

De Tip van Tielkemeijer

Hoe kies ik een beleggingsfonds?

Wie wat geld over heeft en het op korte termijn niet nodig heeft kan overwegen om te gaan beleggen. Het succes van de beslissing is sterk afhankelijk van de gekozen manier van investeren. Een beleggingsfonds is een mogelijkheid, het alternatief is om zelf een beleggingsportefeuille samen te stellen. Maar rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere beleggingsvormen vereist kennis en er is veel geld nodig om een behoorlijke spreiding te verkrijgen. Een goede spreiding is één van de vereisten voor het reduceren van risico.

Meer beleggingsfondsen dan aandelen

De keuze voor het meest geschikte beleggingsfonds is echter lastig. Er staan meer beleggingsfondsen dan individuele aandelen op de beurs genoteerd! Daarnaast is het een publiek geheim dat het merendeel van de beleggingsfondsen het niet beter doet dan het beursgemiddelde. Men zou toch verwachten dat de kennis van de fondsbeheerders tot uitzonderlijke rendementen zou leiden! Hoewel uit folders en advertenties een positief beeld kan worden afgeleid is de praktijk weerbarstig: slechts één op de tien fondsen is in staat om over een langere periode een bovengemiddeld rendement te halen. Helaas vallen deze succesnummers vooraf moeilijk te selecteren. Mijn medewerkers hebben daaraan een dagtaak, voor particuliere beleggers is het bijna onmogelijk om het kaf van het koren te kunnen scheiden.

Er zijn gelukkig wel een paar vuistregels om teleurstellingen zoveel mogelijk te voorkomen. Het belangrijkste criterium valt onder het motto: gratis geld bestaat niet! Beleggen zonder risico kan alleen via een Nederlandse Staatsobligatie, waarbij de belegger het koersrisico gedurende de looptijd van de obligatie voor lief moet nemen. Wel is zeker dat de belegger altijd zijn geld terugkrijgt aan het einde van de looptijd. Het rendement op een dergelijke obligatie is momenteel iets meer dan 4%. Dat betekent dat alle aanbiedingen die een hoger rendement beloven een bepaald risico kennen. Dat hoeft niet erg te zijn, als dit risico maar wordt onderkend door de belegger en kan worden gedragen.

Selectie beleggingscategorieën bepaalt rendement

Een beleggingsfonds moet passen bij de risicobereidheid van de participant. Helaas worden fondsen nogal eens gekozen op basis van de actualiteit. Daarom hangen veel portefeuilles als los zand aan elkaar, omdat nooit voldoende aandacht is besteed aan de onderlinge samenhang van de beleggingen. Dat is begrijpelijk omdat de keuze van investeren vaak afhankelijk is van de op dat moment geldende financiële trends. Dat kan de sector ICT zijn, zoals aan het begin van deze eeuw, maar ook groenfondsen, grondstoffenbeleggingen, et cetera. Een evenwichtige verdeling over aandelen, obligaties, grondstoffen, vastgoed, hedgefonds en liquiditeiten is echter zwaarwegend voor de risico/rendementsverhouding. Volgens onderzoek wordt het uiteindelijke rendement voor maar liefst 85% bepaald door de selectie van beleggingscategorieën!

Vorig jaar zijn mixfondsen de snelst groeiende categorie geweest. Veel beleggers kiezen voor dit soort gemengde fondsen. Verstandig, omdat hiermee in ieder geval een goede spreiding wordt bereikt.

Overige selectiecriteria:

- Een goed beleggingsfonds staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl).

- De beleggingsmethode dient transparant en begrijpelijk te zijn. Warren Buffet, met afstand de rijkste belegger ter wereld, investeert alleen in beleggingen die hij begrijpt. Beleggers met ambitie kunnen deze selectiemethode als voorbeeld nemen.
- Bij voorkeur is een beleggingsfonds beursgenoteerd en dagelijks verhandelbaar op basis van intrinsieke waarde. Zelfs lange termijnbeleggers zijn soms genoodzaakt voortijdig hun belegging te moeten verkopen. Dat moet dan ook kunnen.
- De beste fondsmanager hoeft niet uw eigen bank te zijn. Nieuwe producten zijn zelden beter dan reeds bestaande fondsen. De gratis instapkosten betaalt u uiteindelijk zelf: die gaan doodleuk van het rendement af. Op www.morningstar.nl kunt u beleggingsfondsen vergelijken.
- Tot slot moeten beleggers zich niet laten verleiden tot overhaast handelen. Dat frustrleert een zorgvuldige keuze. Hoewel het wettelijk verboden is om potentiële beleggers ongevraagd te benaderen, gebeurt dit nog steeds. Hoe mooi het voorstel ook klinkt: nooit op ingaan! Er is maar één partij die aan een dergelijk voorstel verdient en –voor de volledigheid- dat is dan niet de belegger.

Hans Tielkemeijer
Directeur Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer BV

www.tielkemeijer.nl

Telefoon 010 - 20 40 560

Reageren op dit artikel? Mail@tielkemeijer.nl

De informatie in deze column is bedoeld voor educatieve doeleinden en geen professioneel beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.