

# Aandachtspunten bij selectie vermogensbeheerder

Jeroen Thijssen



# Introductie



Van Beurshandelaar naar Van Lanschot Bankiers. Zeer actief geweest.



Vanaf 2014 bewust gekozen voor passief en voor Index People



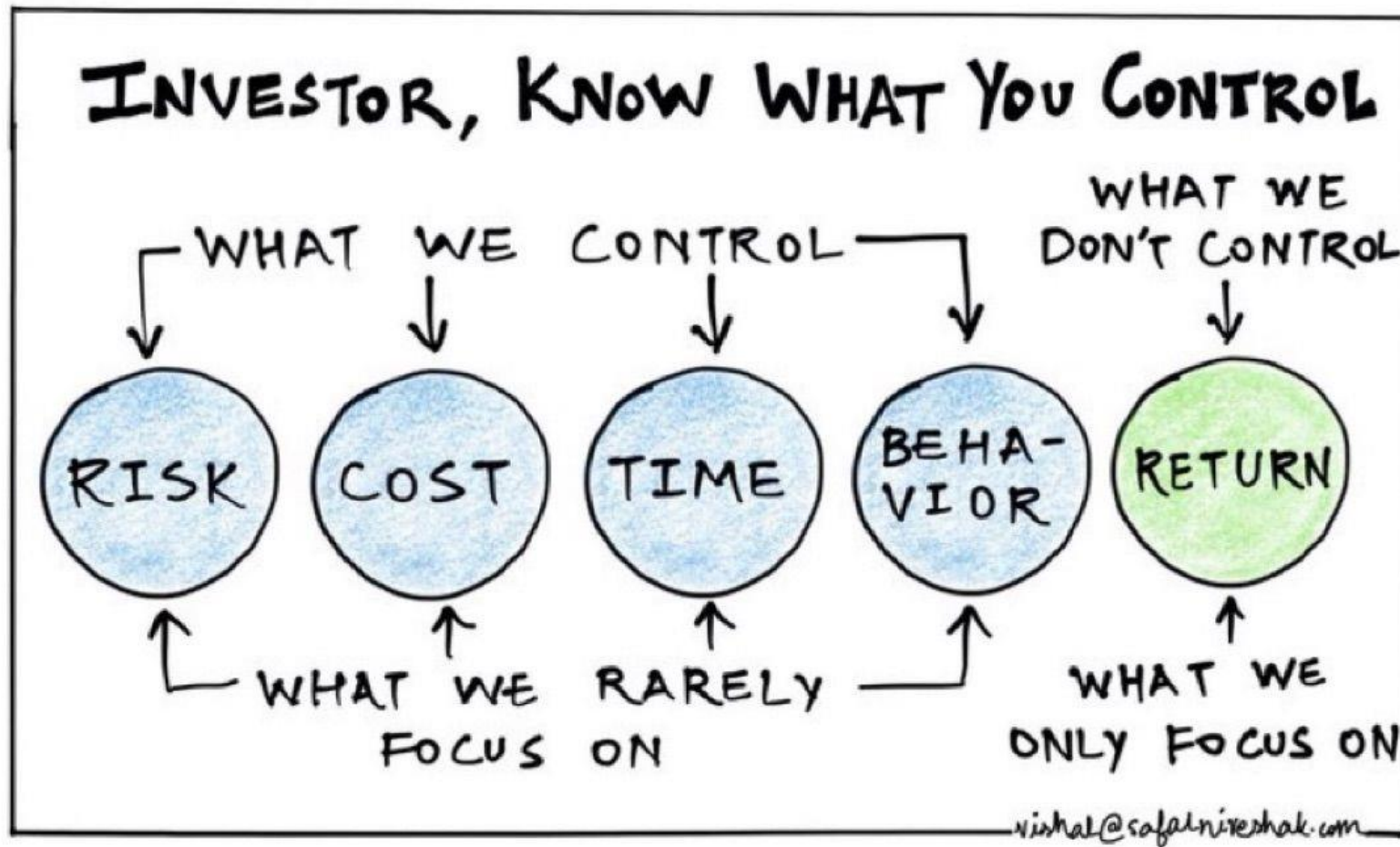
Commercieel directeur, vermogensbeheerder, lid van de Beleggingscommissie



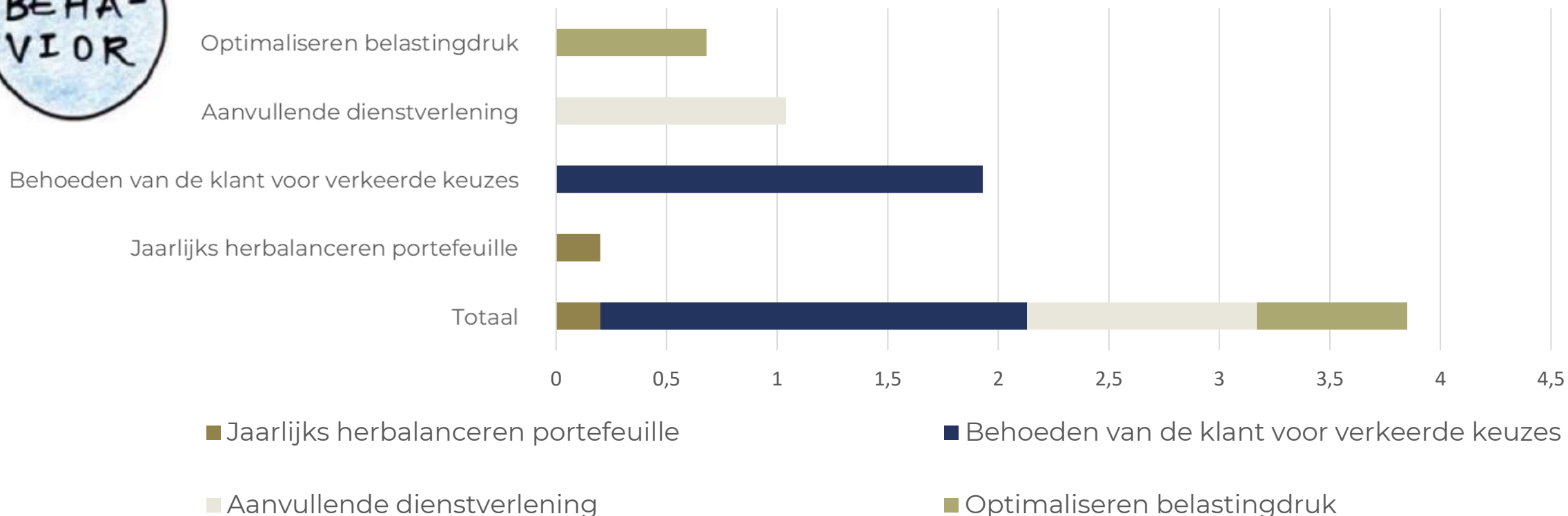
*'Uw beleggingen,  
dus uw rendement'*

the | index | people

## Waar op te letten bij selectie vermogensbeheerder(s)



# Toegevoegde waarde van de combinatie van Financieel Advies met Vermogensbeheer



Bron: (Russell Investments' research: Canadian financial advisors added 3.85% in tangible value to client accounts in 2021, surpassing the typical 1% fee, 2022; Vanguard: Putting a value on your value: Quantifying Vanguard Advisor's Alpha, 2022)

# Waarom Efficiënt Indexbeleggen?

Actief vs. Passief beleggen

RISK

COST

Economie is géén exacte wetenschap.  
Vermogensbeheer is de wetenschap van mooie verhalen.

**Geloof niet de verhalen maar de vele onderzoeken!!!**

MORNINGSTAR

(half)jaarlijkse Active Passive Barometer.



Toeziethouder van de financiële markten in Europa.

Onderzoek 2019: nettorendementen van actieve beheerders lager dan van passieve beheerders.



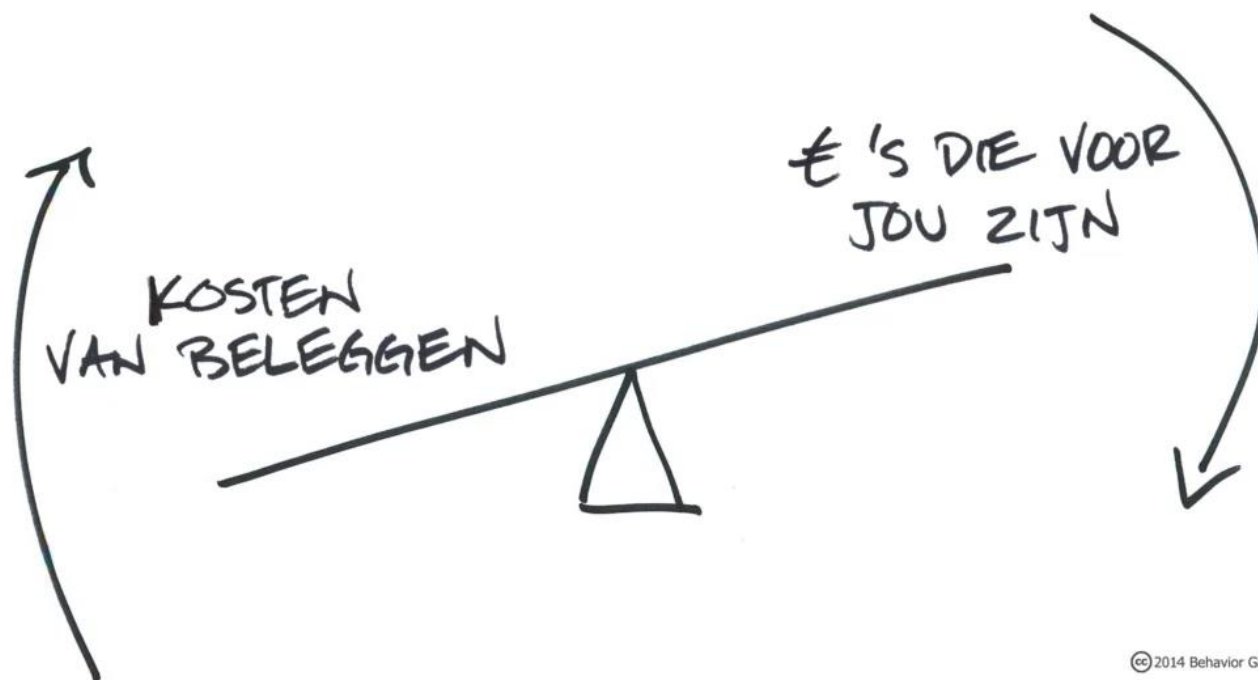
SPIVA®

Al 20 jaar research Actief versus Passief.

the index people

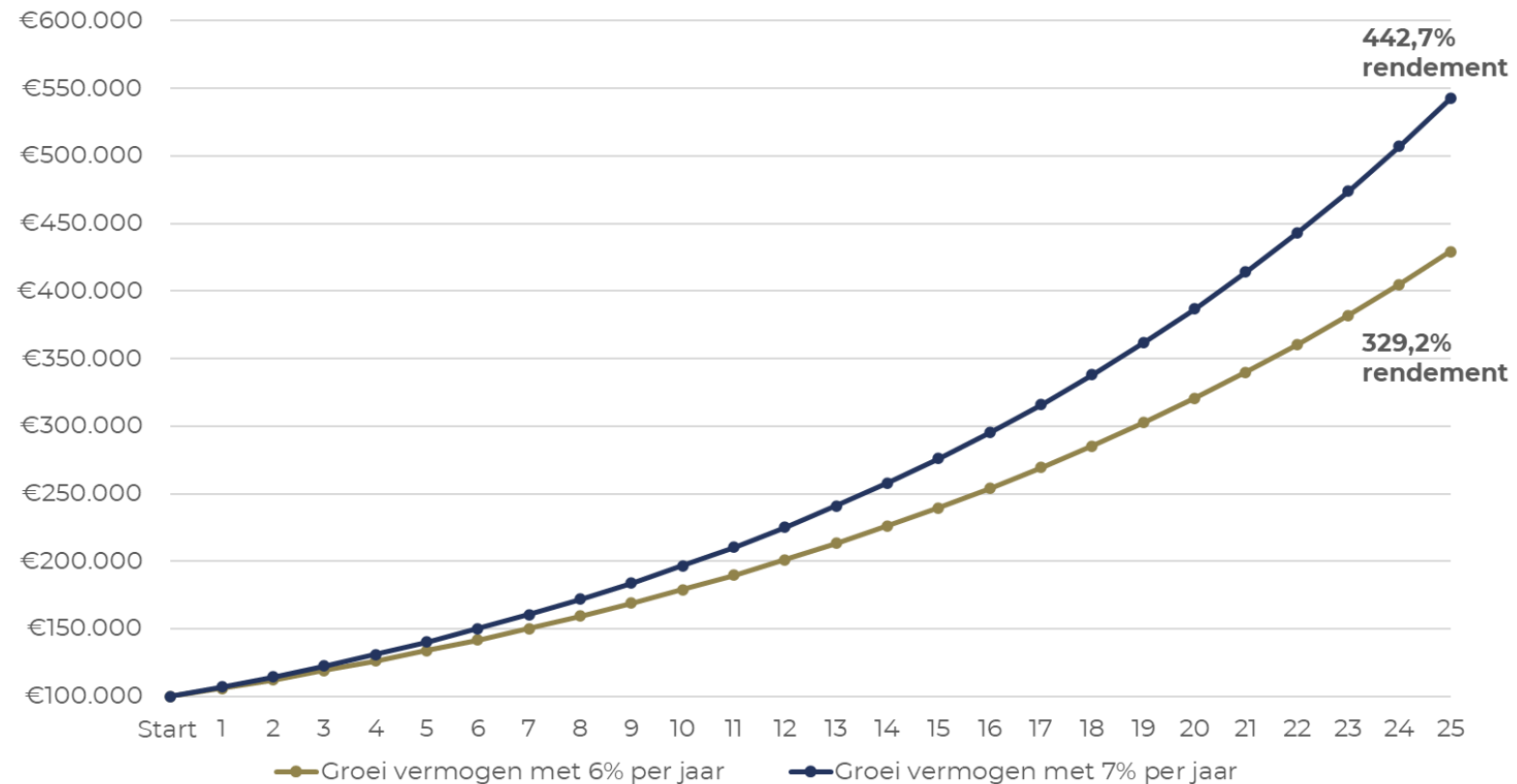


**Lagere kosten** zorgen op lange termijn voor een **substantieel hoger rendement**



# Kosten > Invloed op het rendement

- De invloed van kosten op het rendement is enorm. In 25 jaar levert een investering van €100.000 bij één procent lagere kosten €113.556 meer op!



Door te kiezen voor 'Passief' én door te selecteren  
o.b.v. lage kosten is qua beleggen al voor

**85%**

**de juiste keuze gemaakt!!**



# De overige **15%** die het verschil maken

- **Het beleggingsbeleid**
- **De 'Achterkant'**
- **De Organisatie**



# Het Beleggingsbeleid

## Goed doordacht en onderzocht

Kies een beheerder die over elke beslissing grondig heeft nagedacht. Ook passief beleggen is in de basis een stappenplan:

### Stap 1: Heeft de beheerder zijn 'Investment Beliefs' helder in kaart?

Dit is het fundament waarop alles wordt neergezet.

### Stap 2: De markt volgen... Wat is 'de Markt' eigenlijk?

Stel vragen als:

- Alleen Large of ook Midcap en Smallcap?
- Wereldwijd. Wat is 'de wereld'?
- Zijn er restricties (concentratierisico's of bijvoorbeeld m.b.t. liquiditeit?)
- Hoe duurzaam moet duurzaam zijn?

### Stap 3: Welke weging per allocatie?

- Bepaal de meest ideale verhoudingen
- Met een minimaal aantal transacties een maximale spreiding realiseren

### Stap 4: Wat is er te koop aan Indexbeleggingen?

- Hoe worden de indexoplossingen in de markt geselecteerd?

### Stap 5: Monitoren en bewaken

Monitor en bewaak de wegingen én de allocatie.

Hoe werkt het herbalanceren

Monitor het nieuwe aanbod voor betere indexoplossingen.

> Pas als 'De Markt' is gedefinieerd kan deze gerepliceerd worden met als doel het rendement van de markt tegen een minimale afslag voor kosten in de portefeuille te krijgen. Dit is dé specialisatie van Index People

## Objectief, Meetbaar en Transparant

Jaarlijks worden er rapporten gepubliceerd hoe de wereldeconomie daadwerkelijk is samengesteld op basis van de bijdragen van een land op basis van het Bruto Binnenlands Product ofwel Gross Domestic Product. Dit is uiterst objectieve wijze om naar de wereldeconomie te kijken en meer betrouwbaar en stabiel dan op basis van marktkapitalisatie.



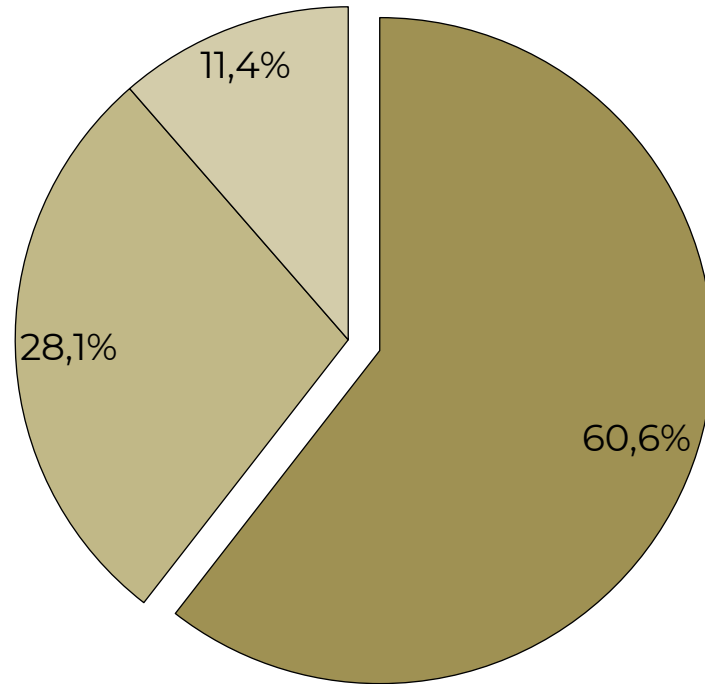
**WORLD BANK**

# Een GDP benadering geeft een evenwichtigere regionale spreiding

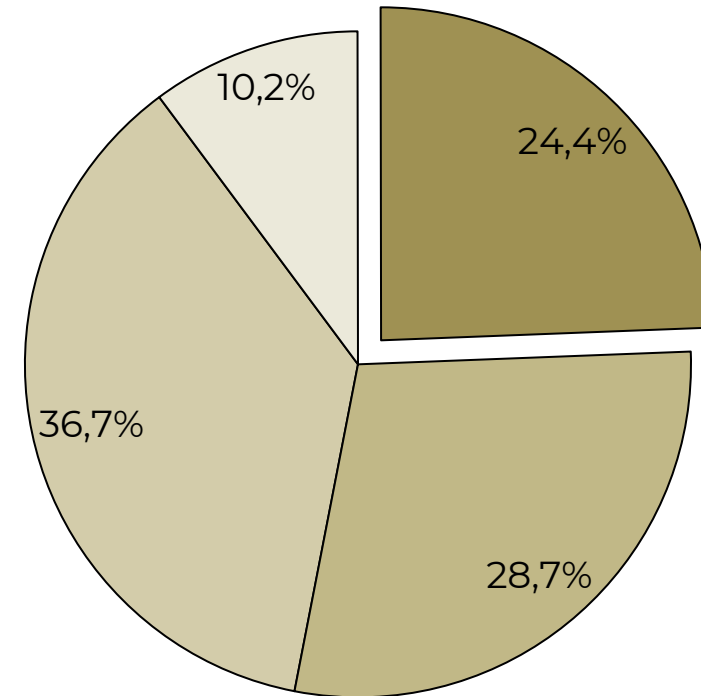
(En hiermee worden **concentratierisico's** vermeden evenals de voorkeur voor het thuisgebied ofwel de **home-bias**)



### Market Cap benadering



### GDP benadering



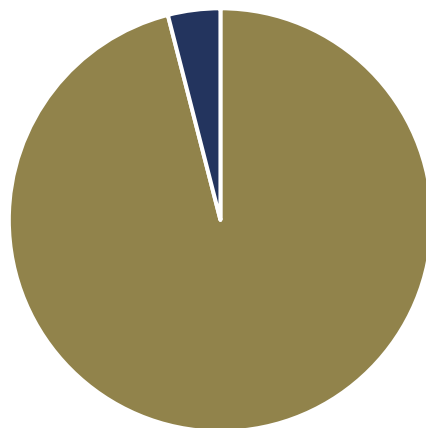
Opkomende markten   Frontier markten   VS   Ontwikkeld excl. VS

# De Verenigde Staten in cijfers

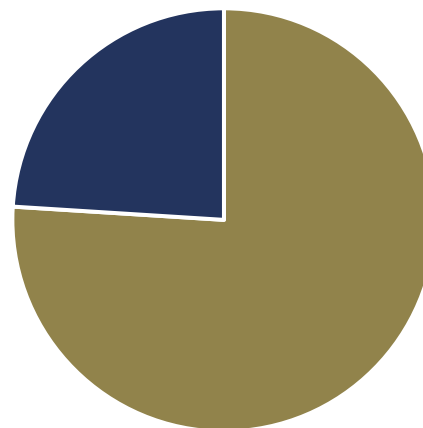


De Verenigde Staten staat voor:

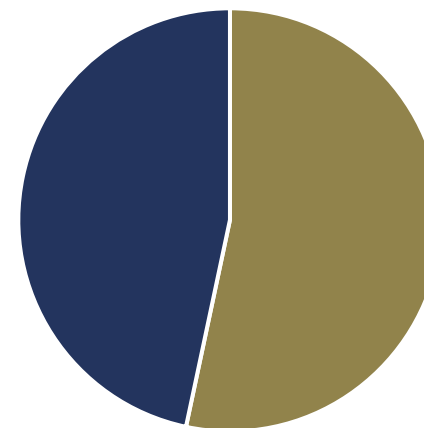
4% van de wereld populatie



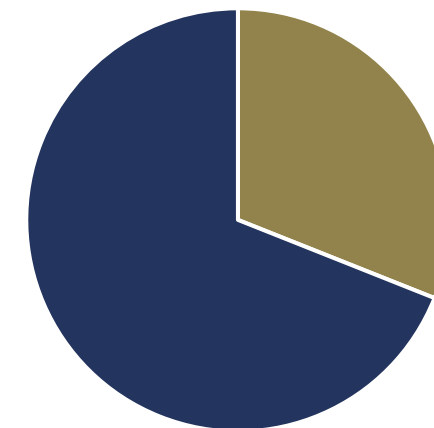
24% van de wereld GDP



42% van alle aandelen



69% van de MSCI World Index





## Bij beleggen gaat alles in golven

MSCI USA INDEX MINUS MSCI WORLD EX-US INDEX (3-YEAR ROLLING RETURNS)



- Sinds 2011 heeft de VS de langste periode van outperformance ooit gemeten
- Elk land heeft zijn eigen periodes van groei en krimp
- Mean Reversion gaat ervan uit dat alle prijzen op termijn bewegen naar het lange termijn gemiddelde.
- Na een lange periode van outperformance is het aannemelijk dat er weer een periode van underperformance zal volgen.

# De **15%** heeft o.a. betrekking op beleggingsinhoudelijke aspecten zoals:

- Institutionele aanpak. Start met **Investment beliefs** en daarvandaan opbouwen.
- **Herbalancering** methodiek
- **Uitsluiten overbodige risico's** (home bias, concentratierisico)
- **Transparantie** (alleen indexen die EMT files aanleveren etc.)
- Door **conjunctuurbewegingen** heen kijken (geen korte termijn visie)
- **Selectie** van de Indexfondsen (goedkoop niet altijd beste)
- Uitgebreide **FDD en MDD** per gekozen fonds
- **Niet** kiezen voor één grondstof maar **mandje grondstoffen**
- **Niet** kiezen voor dure hedgefunds maar voor **efficiëntie**
- **Wel of Niet Duurzame** screens hanteren

COST

TIME

RISK

BEHAVIOR

# De **15%** heeft o.a. betrekking op De Achterkant zoals:

- IBAN i.c.m. tripartite overeenkomst is makkelijk maar **niet altijd beste**
- Beleggersgiro is **efficiënter**
- **Collectief** i.p.v. individueel vermogensbeheer (vrijgesteld van BTW)
- **Géén transactiekosten**
- **Géén afhankelijkheid** van een **Brokerbank** bijvoorbeeld
- **Fracties** zijn mogelijk (dus ook €50,- per maand verdeeld naar rato)





# De **15%** heeft o.a. betrekking op De Organisatie zoals:

- **Beslissingen** genomen door een **BELCO**?
- Is er sprake van '**Key-Person-risk**'
- Is het beleggingsbeleid **Rules Based** (onderzocht EN vastgelegd)
- Betreft het een **Volledige** beleggingsonderneming
- Wat is het **risicoprofiel** van de Beleggingsonderneming zelf?
- Als adviseur moet je ook de **risico's van de beheerder** zelf meewegen: cybersecurity, 6-ogen principes, verzekeringen etc.
- Hoe ziet het met **afhankelijkheid** van 3-en? (back-office, ondersteuning, compliance & IT)
- Hoe ziet de **rapportage omgeving** er uit?
- Hoe flexibel is **CDD/KYC** ingeregeld?







## De vraag is natuurlijk: Werkt deze aanpak?

|                 | Zeer behoudend | Behoudend | Behoudend tot neutraal | Neutraal | Neutraal tot offensief | Offensief | Zeer Offensief |
|-----------------|----------------|-----------|------------------------|----------|------------------------|-----------|----------------|
| <b>2023 YTD</b> | 0,9%           | 1,9%      | 2,7%                   | 2,9%     | 3,9%                   | 4,6%      | 5,8%           |
| <b>1 jaar</b>   | -4,7%          | -4,8%     | -5,0%                  | -5,3%    | -5,2%                  | -5,6%     | -5,6%          |
| <b>3 jaar</b>   | -0,2%          | 2,3%      | 4,7%                   | 7,2%     | 10,0%                  | 11,4%     | 13,4%          |
| <b>5 jaar</b>   | -0,3%          | 1,0%      | 2,1%                   | 3,3%     | 4,6%                   | 5,3%      | 6,1%           |
| <b>10 jaar</b>  | 0,5%           | 1,6%      | 2,8%                   | 3,9%     | 5,1%                   | 5,9%      | 6,8%           |

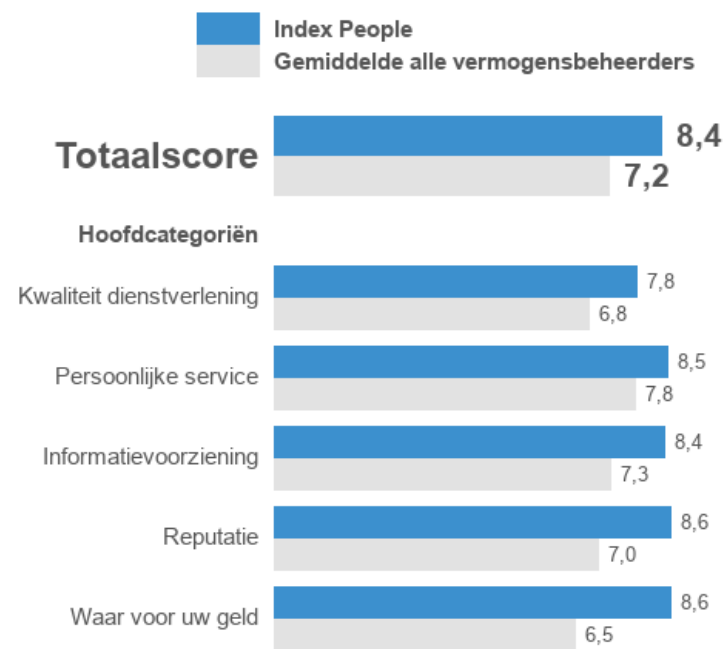
- Bovenstaande rendementen betreft het jaarlijks netto rendement dat in de genoemde periode behaald is in de standaard portefeuilles. (oftewel overal 0,10% bij optellen!) Alle genoemde rendementen zijn na aftrek van alle kosten.
- Let op: Beleggen brengt risico's met zich mee. Resultaten uit het verleden, bieden geen garantie voor de toekomst.

# TIP: Let ook op klanttevredenheid

Uit enquêtes blijkt dat **92%** van onze relaties Index People actief wil aanbevelen



- Organisatie ★★★★★
- Kostenbeleid ★★★★★
- Beleggingsbeleid ★★★★★
- Risicobeleid ★★★★★



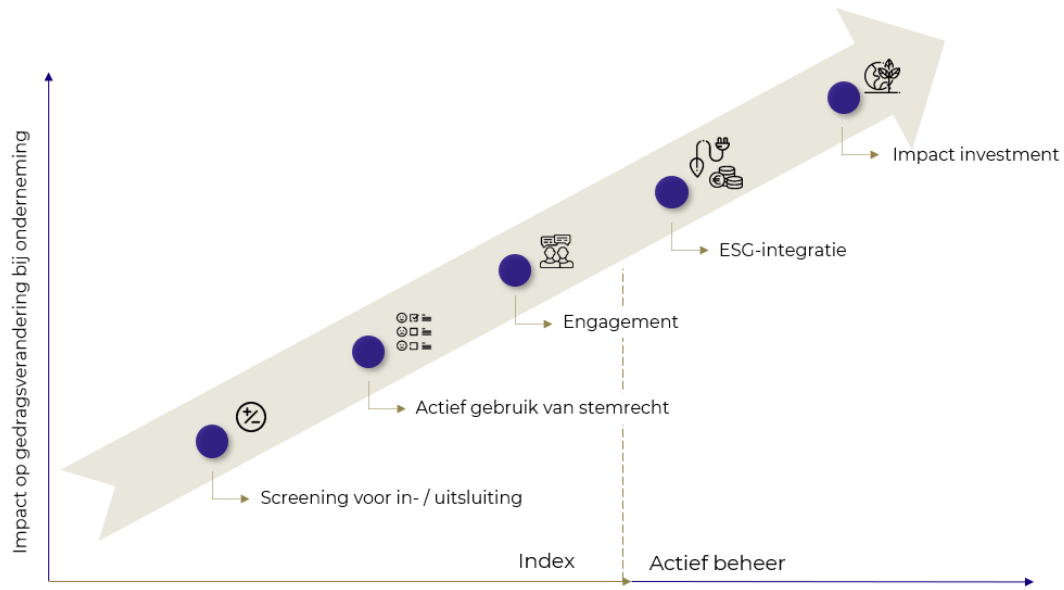
Gebaseerd op 13195 klantervaringen over 134 verschillende vermogensbeheerders.  
Laatst bijgewerkt op 17 Apr 2023

Bron: Vermogensbeheer.nl

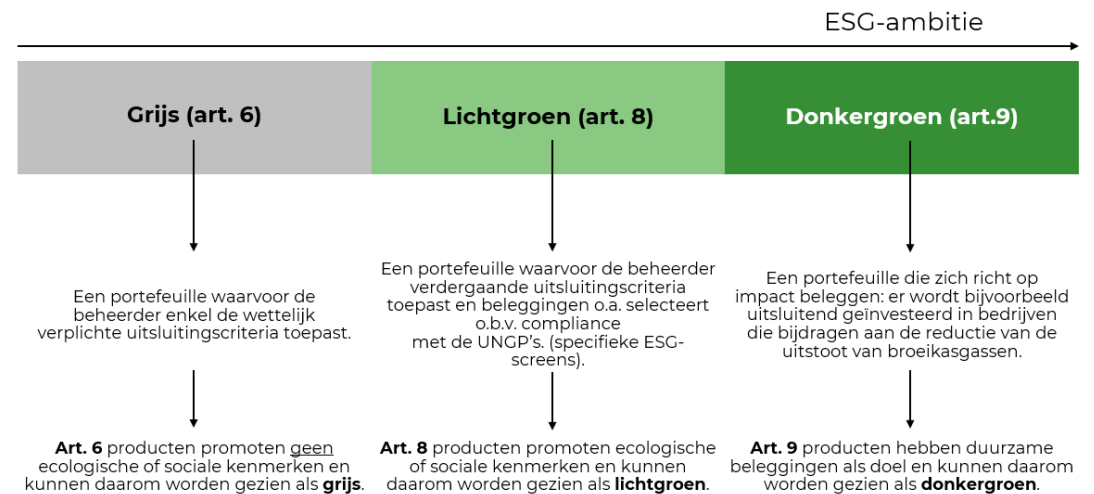
# Duurzaam beleggen

- Index People heeft **altijd al een voorkeur voor duurzaam** gescreende oplossingen gehad.
- In de 'standaard' portefeuille ook veelal meer dan **80% duurzaam** gescreend.
- Duurzaam is minimaal **artikel 8 SFDR**
- Beleggen komt met verantwoordelijkheden
- Voorbeeld **Saudi Aramco**
- Bij selectie ook **controle op het stemgedrag** van de providers

## Hoe **duurzaam** wilt u beleggen?



## Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**)



# Tarieven Index People voor relaties via Financieel Adviseur

De tarieven per januari 2023 zijn als volgt:

|  | Beheervergoeding<br>Index People via<br>Financieel Adviseur | Fondskosten* | Totale kosten<br>op Jaarbasis (TCO)** |
|--|---|--------------|---------------------------------------|
| Vermogen tot €250.000                              | 0,60% <del>0,70%</del>                                      | 0,17%        | 0,77%                                 |
| Over het meerdere van<br>€250.000 tot €1.000.000   | 0,50%   | 0,17%        | 0,67%                                 |
| Over het meerdere van<br>€1.000.000 tot €2.500.000 | 0,38%   | 0,17%        | 0,55%                                 |
| Over het meerdere van<br>€2.500.000 tot €5.000.000 | 0,27%   | 0,17%        | 0,44%                                 |
| Over het meerdere van €5.000.000                   | 0,16%   | 0,17%        | 0,33%                                 |

\* De interne fondskosten verschillen per beleggingsprofiel en zijn minimaal 0,11% en maximaal 0,22%

\*\* De Total Cost of Ownership (TCO) is de optelsom van alle kosten die bij de belegging in rekening worden gebracht

- Wij rekenen **geen transactiekosten**. Het inleggen en opnemen van gelden is dan ook zonder extra kosten. Ook voor het wisselen van risicoprofiel rekenen wij geen kosten.
- Dienstverlening Index People is **vrijgesteld van BTW**
- **TCO altijd lager dan 0,80%!!!**

# Over Index People



Wij zijn Index People. Een vermogensbeheerder die voor de relaties steeds de beste beleggingsoplossing zoekt tegen de **laagst mogelijke kosten**.



Index People heeft een **transparant, objectief** en **uitlegbaar** beleggingsbeleid, waarbij **niet** wordt gegokt met het vermogen van de klant.



Zowel de klant als de financieel adviseur heeft bij Index People altijd **persoonlijke service** en **direct contact**.

*'Uw beleggingen,  
dus uw rendement'*

the | index | people

# Contactgegevens



Index People  
Lichtfabriekplein 1  
2031 TE Haarlem



06 50 278 228  
023 711 44 16



Jeroen.thijssen@indexpeople.nl  
www.indexpeople.nl

Jeroen Thijssen | Commercieel Directeur



# Disclaimer

Hoewel deze presentatie met de grootst mogelijke zorgvuldigheid is opgesteld, kunnen gebruikers van deze presentatie geen rechten ontleen aan of aanspraak maken op de juistheid en of volledigheid van de inhoud.

Bij het gebruikmaken van deze presentatie aanvaardt Index People geen aansprakelijkheid voor de geboden informatie. Ook aanvaardt Index People geen aansprakelijkheid voor de schade die daardoor kan ontstaan.

Index People is gevestigd in Haarlem, en is geregistreerd in het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 34260602. Index People heeft een vergunning uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht om beleggingsdiensten te mogen aanbieden. Index People en haar medewerkers staan onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

# Index People - Inlogomgeving

the index people

Index Vision

Overzicht

Relaties

Exporteren

Transactiekalender

Documenten

Aanmelden nieuwe relatie

Aanvraag beleggingsvoorstel voor relatie

## Relaties

Zoek

| IF Naam                              | IF Accountnummer | Risicoprofiel          | Portefeuillewaarde |
|--------------------------------------|------------------|------------------------|--------------------|
| Dhr. F. Baker                        | 180463           | Offensief              | € 37.800,05        |
| Super Vastgoed B.V.                  | 179164           | Neutraal               | € 585.081,03       |
| Dhr. M. Jansen                       | 179139           | Duurzaam Offensief     | € 102.063,91       |
| Dhr. T. Anthonie e/o mw. A. Anthonie | 180508           | Neutraal tot offensief | € 127.781,36       |
| Dhr. J. Van Uden                     | 180427           | Duurzaam Offensief     | € 28.971,54        |
| Dhr. M. Luchtenveld                  | 180025           | Duurzaam Aandelen      | € 10.090,76        |

the index people



Portefeuilleoverzicht Geld storten Onttrekking aanvragen Transacties Documenten Accountgegevens Persoonlijke gegevens

## Portefeuilleoverzicht

Alle Download

Waarde per 19 april 2023

€ 787.722,77

Rendement

+€ 252.079,05

Resultaat

+49,61%

Start positie

€ 467.643,72

Stortingen

€ 68.000,00

Onttrekkingen

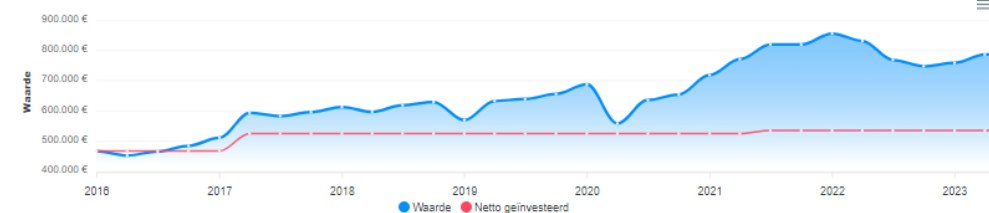
€ 0,00

Netto geïnvesteerd

€ 535.643,72

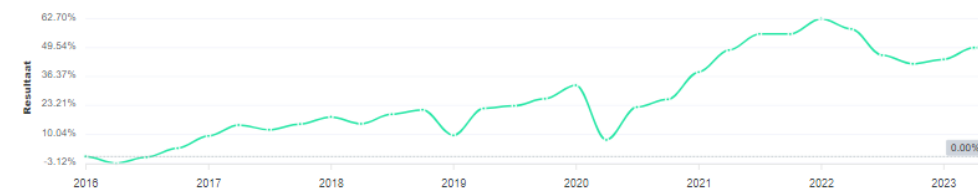
## Waardeontwikkeling portefeuille

31 december 2015 - 19 april 2023



## Waardeontwikkeling portefeuille

Netto time weighted return Bruto time weighted return\*



\* Het verschil tussen het bruto en netto rendement zijn de kosten die Index People in rekening brengt.

the index people