

Hoe belegt de WereldTopSelectie?

Beleggingsprofiel

Een analyse van de risico's en rendementen van een beleggingsportefeuille in wereldwijde aandelen heeft volgens Ortec Finance (Opal) een Zeer Offensief beleggingsprofiel. Waarom? De TopSelecties (MerkenTopSelectie, DividendTopSelectie en FamilieTopSelectie) van Bustelberg beleggen voornamelijk in Zakelijke Waarden (aandelen gerelateerde beleggingsinstrumenten). Hierdoor zijn met de TopSelecties risico's gepaard die passen bij aandelen gerelateerde beleggingsrisico's. Daarom is het ook mogelijk gemaakt om het risico aan te passen naar een neutraal en/of defensief beleggingsprofiel. Vanwege spreidingseisen zal het aanvangsbedrag daarop moeten worden aangepast.

Meerdere TopSelecties tegelijk?

U kunt ook - met een grotere investering – in meerdere TopSelecties tegelijk laten beleggen. Wat zijn de rendementen in het verleden geweest? De rendementen zijn als volgt tot stand gekomen.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Gemiddelde
MerkenTopSelectie (netto-rendement)	43,07%	20,42%	-3,31%	25,09%	18,44%	17,61%	7,47%	14,25%	29,30%	19,15%
FamiliebedrijvenTopSelectie (netto-rendement)	54,67%	26,31%	1,06%	32,54%	15,76%	18,12%	5,97%	11,91%	14,02%	20,04%
DividendTopSelectie (netto-rendement)	42,30%	17,20%	-9,71%	18,77%	24,49%	17,51%	14,84%	11,43%	22,51%	17,70%
MSCI ACWI (Aandelen Wereld)	33,79%	-3,93%	-11,91%	20,29%	31,83%	-9,53%	-12,04%	4,15%	18,12%	7,86%

1. Op basis van macroeconomische gegevens komt een regio- en sectorallocatie tot stand. Deze selectie wordt in beginsel ieder kwartaal toegepast. Aan de hand van actuele gebeurtenissen vindt dagelijks monitoring plaats. De beleggers van de TopSelecties volgen de ontwikkelingen en allocaties van de MSCI-index en de sectorindeling die daarbij past. Vervolgens wordt op kwantitatieve wijze een duurzame selectie van aandelen samengesteld die over bepaalde kenmerken beschikken (o.a. marktkapitaal, merkenbekendheid, vrije kasstroom, groei van omzet en winst, dividendbeleid). De ondernemingen worden beoordeeld op deze kenmerken. Met andere woorden: zij dienen over een langere periode tot de betere te behoren.
2. Voor iedere sector wordt een aparte selectie (top 10) gekozen en daaruit volgt een fundamentele analyse die uiteindelijk leidt tot een toplijst én een keuze voor investering in één van de TopSelecties.

Risico en rendement in de WereldTopSelectie

Fundamentele waarden

De beleggers van de TopSelecties zijn van mening dat zij de markten kunnen verslaan met hun specifieke belegging strategieën. Zij spreken van volwaardig vermogensbeheer met een stijlkeuze (marktkapitalisatie, dividend, fundamentele analyse).

De aandelen worden geselecteerd op basis van hun fundamentele eigenschappen die vervolgens worden gemeten op kwantitatieve kernwaarden. Hiermee streven de beleggers van de TopSelecties een prestatie na die op korte en op lange termijn een bovengemiddeld rendement realiseert. Beter dan de waarden die in de Ortec analyse worden gepresenteerd.

Streefrendement

Als gevolg van een selectie van specifieke fundamentele eigenschappen streven de beleggers in de MerkenTopSelectie, de DividendTopSelectie en de FamilieTopSelectie een structureel beter rendement dan de benchmark na.

Risicomanagement

Daarnaast proberen de beheerders van de TopSelecties tussentijdse risico's te verkleinen met een *onderweging* in Zakelijke Waarden.

Onderweging is een middel waarbij de beheerder het daadwerkelijke percentage van een beleggingscategorie verkleint. Een vermindering van beleggingsrisico kan tijdelijk ook worden aangebracht met het opzetten van gedeeltelijke beschermingsconstructies. Bij deze constructies worden derivaten gebruikt om aandelenrisico te verkleinen. De constructies worden altijd in beperkte proporties (maximale exposure 30% of minder van het aandelengedeelte) aangebracht, doen dienst als bescherming van het aandelenrisico, mogen nooit leiden tot ongewenste margeverplichtingen én worden zo efficiënt mogelijk ingezet. U kunt een van uw beheerders vragen naar de werkwijze van deze risicomijdende instrumenten.

Bij het beheer van de TopSelecties kan de beheerder een betere prestaties trachten te realiseren door middel van een overweging in de TopSelecties van aandelen. Hierbij wordt het percentage in aandelen gerelateerde beleggingen vergroot.

Theoretisch rendement?

Uitgaande van een wereldwijde beleggingsportefeuille met louter aandelen streven de beleggers in de TopSelecties naar een netto beleggingsrendement (na kosten) van 6,00% op jaarbasis. Diverse test van data uit het verleden tonen aan dat er bij alle selecties structureel sprake is van een betere prestatie.

Risico en rendement in de WereldTopSelectie

Ondanks dit schetsen zij voor u een drietal scenario's waarbij gestart wordt met een bedrag van EUR 100.000,-, uitgaande van gemiddelde inflatie én jaarlijkse kosten van 0,9% per jaar. Meerdere simulaties van de belegging in wereldwijde aandelen (MSCI ACWI) voor een periode van tien jaar, levert de volgende scenario's op:



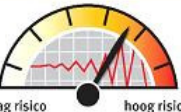
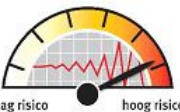
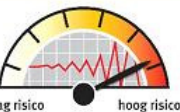
Inleg	EUR 100.000,-
Uitkomst slechte markt	EUR 68.720,-
Uitkomst verwachte markt	EUR 162.450,-
Uitkomst goede markt	EUR 385.350,-

Deze theoretische berekening van scenario's biedt ook zicht op uitslagen die na het eerste jaar (in het meest negatieve geval met een 97,5% waarschijnlijkheidsinterval) kunnen leiden tot een prestatie van -30,1%, een verwacht jaarrendement van 5% en een maximum jaarrendement van 40,1%. Daarom kenmerken de beleggers van de TopSelecties deze beleggingen als zeer offensief. Aanpassing van dit beleggingsprofiel naar een Neutraal of Defensief beleggingsprofiel is ook mogelijk. Dan wordt proportioneel gebruik gemaakt van andere beleggingscategorieën die hieronder in de tabel zijn weergegeven. We schetsen in eerste instantie de volgende mogelijkheden:

	Beleggingsrendement	Belang WTS
Defensief	4,1%	25% tot 35%
Neutraal	5,1%-	35% tot 60%
Beperkt Offensief	5,8%	60% tot 75%
Offensief	9,4%	75% tot 90%

Risico en rendement in de WereldTopSelectie

U kunt ook - met een grotere investering – in meerdere TopSelecties tegelijk laten beleggen.

Eigenschappen	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	WereldTopSelectie
	Defensief	Neutraal	Beperkt Offensief	Offensief	Zeer Offensief
De maatwerkportefeuille versus klassieke Opal verdeling, uitgaande van een portefeuille met een waarde van EUR 1 mln en een looptijd van 10 jaar. Inflatie, kosten worden hier niet in meegenomen.					
Lange termijn risico	Lange termijn risico	Lange termijn risico	Lange termijn risico	Lange termijn risico	Lange termijn risico
Slechte markt	€ 1.060.070	€ 996.630	€ 912.720	€ 752.200	€ 687.190
Verwachte markt	€ 1.489.700	€ 1.636.970	€ 1.762.670	€ 1.931.010	€ 1.624.520
Goede markt	€ 2.154.610	€ 2.787.250	€ 3.522.900	€ 4.851.650	€ 3.853.520
Beleggingsrendement	4,10%	5,10%	5,80%	6,80%	6,00%
Korte termijn risico	Korte termijn risico	Korte termijn risico	Korte termijn risico	Korte termijn risico	Korte termijn risico
Verwacht rendement	4,30%	5,90%	7,20%	9,40%	5,00%
Minimum (97,5% waarschijnlijkheid)	-15,00%	-19,70%	-24,40%	-30,90%	-30,10%
Maximum (97,5% waarschijnlijkheid)	19,10%	26,90%	33,90%	44,40%	40,10%
<i>Bron: Opal Ortec Finance</i>					
Benchmark	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk	Bustelberg Maatwerk
	Defensief	Neutraal	Beperkt Offensief	Offensief	Offensief
Aandelen Europa	13,75%	23,38%	33,00%	46,75%	20,00%
Aandelen USA	3,75%	6,38%	9,00%	12,75%	60,00%
Aandelen Opk Markten	5,00%	8,50%	12,00%	17,00%	5,00%
Aandelen Wereld	2,50%	4,25%	6,00%	8,50%	15,00%
Staatsobligaties Europa	19,25%	6,38%	3,75%	0,00%	0,00%
Bedrijfsobligaties Europa	27,50%	21,25%	12,50%	0,00%	0,00%
Obligaties High Yield Europa	8,25%	14,88%	8,75%	0,00%	0,00%
Onr Goed Europe	5,00%	7,50%	10,00%	10,00%	0,00%
Hedge Funds	12,50%	7,50%	5,00%	5,00%	0,00%
Spaarrekening	2,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%
*97,5% waarschijnlijkheid					
Bron: Opal Ortec Finance					
versie/auteur april 2016 Bustelberg WereldTopSelectie					