

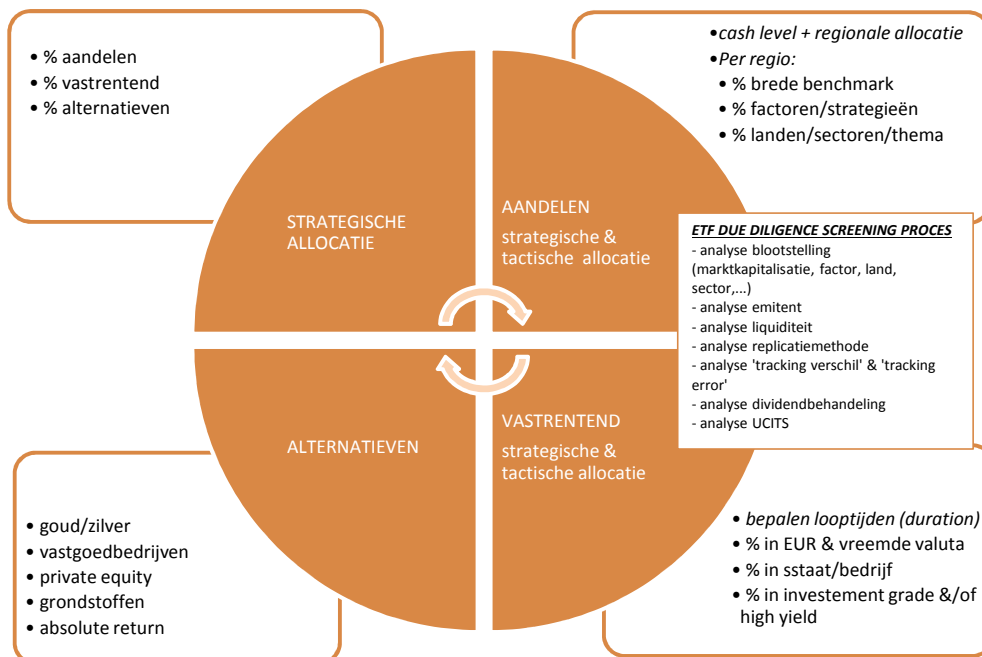
**KORTE BESCHRIJVING**

De strategie selecteert en combineert aandelen- en obligatietrackers met als doelstelling een wereldwijd breed gediversifieerde portefeuille op te bouwen via de meest liquide, goedkoopste en efficiëntste manier. De focus ligt op diversificatie en strategische asset allocatie gecombineerd met factorbeleggen en tactische allocatie. Er kan maximaal 30 % in aandelen belegd worden.

**HOOFDKENMERKEN**

<b>Doel</b>	Lange termijn kapitaalgroei
<b>Beleggingshorizon</b>	<b>Minimum 7 jaar</b>
<b>Instrumenten</b>	Trackers (ETF = exchange traded funds)
<b>Regio</b>	Wereldwijd
<b>Type Beheer</b>	<b>Actieve Asset Allocatie</b> (activa verdeling) <b>Gediversifieerd:</b> brede diversificatie <b>Active Share:</b> <i>gemiddeld</i> - geen verborgen indexknuffelen! (benchmarkrisico) <b>Omzetsnelheid:</b> laag/gemiddeld
<b>Diversificatie</b>	Brede diversificatie: duizenden onderliggende aandelen en/of obligaties
<b>Stijl 1 (marktkapitalisatie)</b>	Zowel kleine, middelgrote als grote bedrijven (small, mid & large caps)
<b>Stijl 2 (factors/strategie)</b>	Focus op strategische asset allocatie & factorbeleggen aangevuld met tactische allocatie
<b>Stijl 3 (market timing)</b>	Beperkt, er kan maximaal 20 % van het aandelenluik in cash worden aangehouden
<b>Belangrijkste risico's</b>	<b>Tussentijdse volatiliteit:</b> aandelenkoersen kunnen enorm fluctueren <b>Neerwaarts risico:</b> (opeenvolgende) verlieslatende jaren zijn mogelijk <b>Benchmarkrisico:</b> jaarlijkse (opeenvolgende) afwijkingen versus de benchmark zijn mogelijk, toegestaan en normaal. <b>Concentratierisico:</b> afwezig voor individuele aandelen/obligaties <b>Strategierisico:</b> beperkt aanwezig door strategiediversificatie

**INVESTERINGSPROCES**



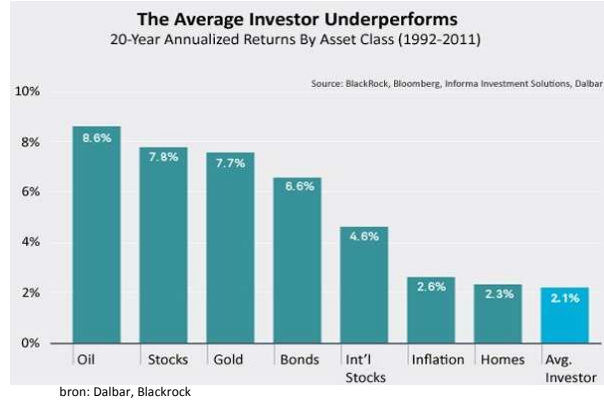
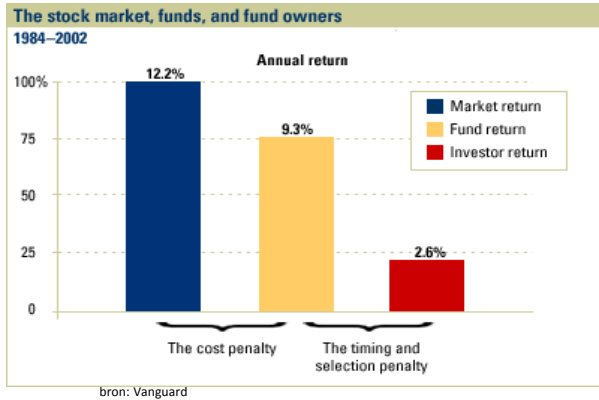
**BELANGRIJK OM WETEN!**

**Waarom Trackers?**

**Beter alternatief voor de overgrote meerderheid van actief beheerde fondsen:**

- 1) 80% tot 95% van de actief beheerde fondsen verslaat hun benchmark niet op lange termijn op een 'risk-adjusted' basis.
- 2) De overgrote meerderheid van actief beheerde fondsen maakt zich schuldig aan overdiversificatie en/of verborgen indexknuffelen.
- 3) Liquide, uiterst goedkoop, efficiënt als bouwblokken, ideaal voor actief beheer met focus op diversificatie.

**Waarom indexbeleggen?**



**Reden van dramatische underperformance?**

- 1) Te veel market timing
- 2) Te frequent handelen
- 3) Te veel extreme allocatiewijzigingen
- 4) Underperformance actieve beheerde fondsen
- 5) Te hoge kosten voor actieve beheerde fondsen
- 6) Te geconcentreerde 'bets'
- 7) Constante focus op korte termijn
- 8) Geen consistent en gedisciplineerd plan
- 9) Eeuwige angstcultuur
- 10) Behavioural Errors

**Mogelijke oplossing?**

- 1) Indexbeleggen: asset allocatie
- 2) Minder actief maar nog steeds actief
- 3) aanvaard het marktrendement aangezien dit toch beter is dan de gemiddelde return

**Actief beheer met trackers?**

Er bestaat niet zoiets als actief en passief beheer. Elke beheersvorm is actief. Er zijn enkel verschillen in gradaties van zogenaamde activiteit. Wat zijn de actieve beheersprocessen in deze portefeuille?

- 1) Regionale Allocatie in het aandelenluik
- 2) Allocaties in strategie/factor trackers (dividend etf, value etf, groei etf,...)
- 3) Eventuele tactische allocaties in landen, sectoren en/of thema's
- 4) Duration beheer in het vastrentend luik (looptijden)
- 5) Regionale allocatie in het vastrentend luik
- 6) Activa allocatie in het vastrentend luik (staat, bedrijf, kredietkwaliteit, vlottende rentes,...)
- 7) Due diligence: keuze van de juiste tracker

**Regio**

Er wordt gestreefd naar wereldwijde spreiding. Wie enkel in Europa, België of ontwikkelingslanden wil beleggen, kan hiervoor terecht bij onze andere categorieën.

**VOORBEELDPORTEFEUILLE (fictief voorbeeld)**

\* Dit is een fictieve portefeuille die kan verschillen van de werkelijke huidige positionering. De bedoeling is een beeld te vormen van hoe een 'Global Asset Allocaton' portefeuille er kan uit zien.

