A large red arrow graphic pointing to the right, positioned on the left side of the page. It is composed of a vertical bar and a horizontal arrowhead.

Consumentenbrief Beleggingsbeleid Trends

Hawkin Wealthplanning

A graphic consisting of several thin, curved red lines that originate from the bottom left and curve upwards and to the right, resembling a stylized plant or abstract lines.

Hawkin Wealthplanning

Inleiding

Beste (potentiële) belegger.

In deze brief kunt u lezen hoe Hawkin Wealthplanning tegen de beleggingswereld aankijkt en vindt u algemene informatie over het beleggen. Ten eerste zal er uitgeweid worden over onze overtuiging. Vervolgens wordt er verteld wat u van ons kunt verwachten. Daarna kunt u lezen wat de kosten zijn. Tot slot laten we u een kijkje nemen onder de motorkap en ziet u wat ons huidige fondspakket is.

Met vriendelijke groeten,

Hawkin Wealthplanning

Onze overtuiging

Hawkin Wealthplanning is er honderd procent van overtuigd dat ze goede beleggingsoplossingen aanbieden aan haar klanten. Er wordt gebruik gemaakt van wetenschappelijk onderzoek en deze wordt gecombineerd met een sterke lange termijnvisie. Daarnaast geloven we in actief beleggen. Actief beleggen houdt in dat er onderzoek gedaan wordt naar verschillende bedrijven en de belegger door dit onderzoek keuzes maakt met als doel meer rendement te behalen dan de benchmark, een fictieve vergelijkingsmarkt waarin de grootste bedrijven uit een bepaalde markt zitten. In Nederland is de AEX de benchmark. Het tegenovergestelde, passief beleggen, houdt in dat men kijkt welke fondsen er in een benchmark zitten en dit exact kopieert. Passief beleggen kost minder moeite en tijd en heeft daarom lagere kosten.

In ontwikkelde markten, zoals de markt in de Verenigde Staten, is nagenoeg alle informatie voorhanden en voor iedereen beschikbaar en dit is verwerkt in de prijs. In onontwikkelde en opkomende markten is er echter relatief minder informatie beschikbaar en kan inhoudelijke kennis in die markt makkelijker rendement opleveren. Daarom wordt er in de ontwikkelde markten belegd in passieve fondsen.

Daarnaast presteren waarde aandelen (value) op de lange termijn beter dan groeiaandelen¹ en genereren kleine bedrijven over het algemeen meer rendement dan grote bedrijven². Aandelen met een goede koerstrend (goed momentum) doen het beter dan aandelen met een minder goede koerstrend (slecht momentum)³. Daarom beleggen wij voornamelijk in fondsen die in waarde aandelen en kleinere bedrijven zitten. We kunnen echter geen invloed uitoefenen op het beleid van het fonds of per fonds onderzoeken in welke mate deze fondsen aandelen met een goed momentum in hun portefeuille hebben.

Andere inzichten zijn dat een goede geografische spreiding en spreiding in sectoren het risico van de beleggingen flink verlagen. De verdeling die gehanteerd wordt ten aanzien van de regio is 30 % in Europa, 30 % in Amerika en 40 % in Azië. De reden dat er relatief veel in Azië belegd wordt is vooral omdat daar de grootste groei verwacht wordt in de komende jaren. In veel Aziatische landen (m.u.v. Japan) is er een relatief grote groep jongeren.

Al deze inzichten combineren wij met onze visie op de huidige macro-economische ontwikkelingen. Wij beleggen relatief veel in waarde aandelen en smallcaps, omdat onderzoek heeft uitgewezen dat beleggen in kleine, ondergewaardeerde bedrijven op de langere termijn meer oplevert dan in grote groeibedrijven. Zowel bij het beleggen in Azië als bij het beleggen in kleine bedrijven hebben actief beheerde fondsen een meerwaarde.

Met betrekking tot de obligaties (leningen) wordt er zowel in bedrijven als in staten belegd. Daarnaast wordt er zoveel mogelijk gespreid in regio en kredietwaardigheid. Er wordt belegd in staten met een hoge kredietwaardigheid (Noord-Europese landen) en staten met een lagere kredietwaardigheid (Zuid-Amerikaanse of Afrikaanse landen).

Tevens wordt er belegd in bedrijven met hoge kredietwaardigheid, lage kredietwaardigheid en High Yield. Deze laatste categorie betreft bedrijven waarvan het risico dat u de lening niet terug krijgt het

¹ Lahonishok et al., 1994

² o.a. Banz, 1981 & Reinganum, 1981

³ Grinblatt et al., 1995

hoogst is, maar hier staan dan ook hoge rendementen tegenover. Als men via een fonds in meerdere High Yield-obligaties belegt is het dan ook niet schadelijk voor het totale rendement als er één bedrijf niet aan zijn verplichting tot terugbetaling kan voldoen. Er kan eveneens (tijdelijk) belegd worden in alternatieve obligatiefondsen, bijvoorbeeld microfinancierings- of groenfondsen, om het neerwaartse risico te beperken.

Er wordt ook aan de hand van de marktomstandigheden bepaald wat een goede keuze zal zijn met betrekking tot de looptijd van de lening. Bij een langere looptijd is de invloed van de rente op de koers van een obligatie een stuk groter dan bij een kortere looptijd.

In deze portefeuille is het uitgangspunt om de maatschappelijke trends te volgen. Waar gaat de wereld heen? Waar valt in de toekomst het geld te verdienen? Daarbij is getracht om de kosten zo laag mogelijk te houden. In ontwikkelde landen wordt er daarom relatief veel in de wat grotere bedrijven belegd middels een zogeheten low volatility strategie. Dit betreft de kern van de portefeuille en tracht het neerwaartse risico te minimaliseren. Hierom heen zitten de fondsen die zich bezig houden met bepaalde sectoren waar duurzaamheid een grote rol speelt, zoals de omgang met water, energie en bebouwing. Dit zijn ook trackers die met name belegd zijn in de ontwikkelde markten.

Ten aanzien van de opkomende markten wordt er gebruik gemaakt van factorbeleggen. Dimensional en Robeco hebben afzonderlijk onderzoek verricht naar specifieke factoren dat rendement genereert. Deze fondshuizen beleggen systematisch aan de hand van deze factoren, waardoor ze dus niet echt tot de passieve fondsen gerekend kunnen worden. Ten slotte zijn er twee markten, India en China, waarvan wij vinden dat het onverantwoord is om middels een tracker in te beleggen. Inhoudelijke kennis en gefundeerd onderzoek is noodzakelijk om maximaal rendement te verkrijgen.

Wat u van ons kunt verwachten

Er wordt gewerkt vanuit een topdown-benadering, omdat 85 % van het rendement gerealiseerd wordt door de keuze voor een beleggingscategorie. Een topdown-benadering houdt in dat eerst wordt bepaald voor welk percentage in welke beleggingscategorie belegd zal worden. Vervolgens wordt uitgezocht welk fonds in deze beleggingscategorie het beste aansluit bij de principes van Hawkin Wealthplanning, het beste heeft gepresteerd, etcetera.

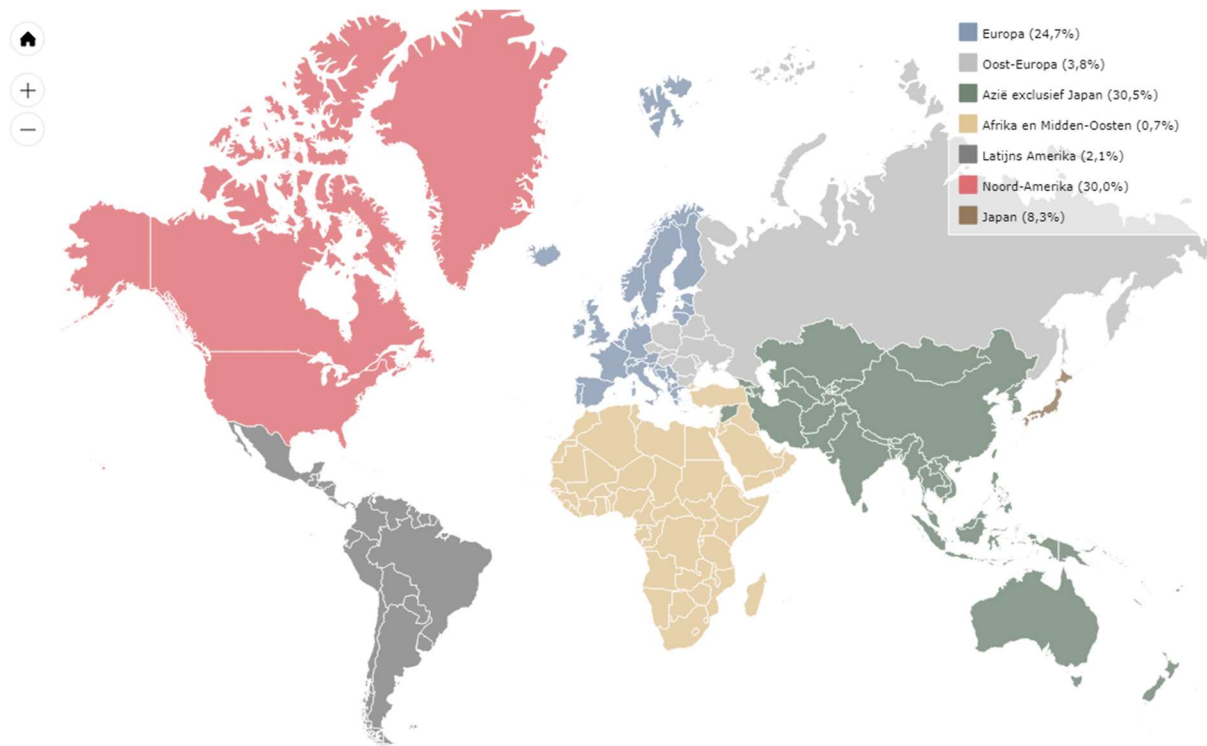
Daarnaast hanteren wij zo lang mogelijk de strategie buy and hold, omdat onderzoek heeft uitgewezen dat dit meer rendement op levert⁴. Dit is ook logisch, omdat er dan een stuk minder transactiekosten worden betaald. Omdat het op een bepaald moment de verhouding tussen aandelen en obligaties niet meer verantwoord is, zal er op een gegeven moment wel geherbalanceerd moeten worden. Er wordt daarom eens per jaar onderzocht of de verhouding tussen obligaties en aandelen nog goed in balans is en past binnen het totale financiële plaatje van de klant. Bij een afwijking van meer dan 15 % van meerdere fondsen ten opzichte van de standaardverdeling zal er geherbalanceerd worden.

Daarnaast wordt er alleen in fondsen belegd. De fondsen waarin wij beleggen worden beheerd door gerenommeerde fondshuizen en beleggen voornamelijk in aandelen en obligaties, maar hebben ruimte om met derivaten, zoals opties en futures, te handelen om op de korte termijn meer rendement te behalen of om risico's af te dekken.

Deze fondsen variëren voor aandelen per categorie in regio, d.w.z. Latijns-Amerika, Europa etc.. Daarnaast is er verschil in sector, bijvoorbeeld de energiesector, nutsbedrijven of technologie. Er wordt ook onderscheid gemaakt in bedrijfsgrootte. Onderstaand bevindt zich de regioverdeling van een neutrale portefeuille.

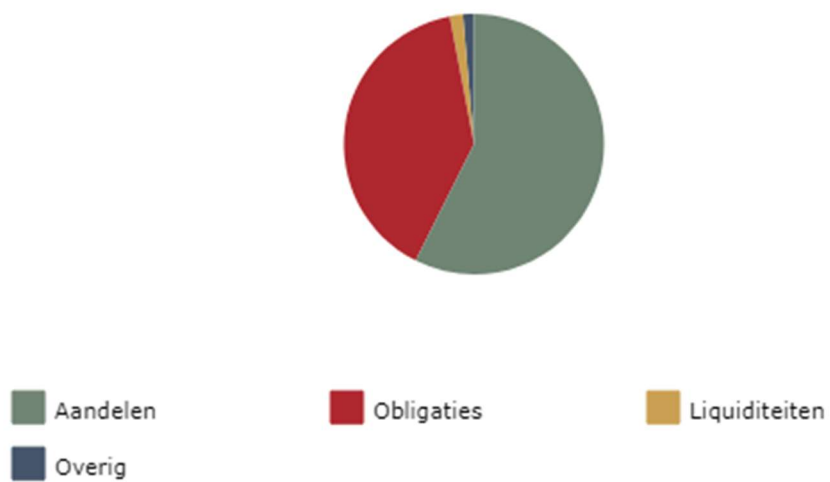
In de trends strategie worden alleen de portefeuilles met overwegend aandelen aangeboden. Doordat er veel gebruik gemaakt wordt van trackers (om de kosten laag te houden) achten wij het risico van deze portefeuille hoger dan die van onze andere portefeuilles. Deze strategie is daarom alleen geschikt als u voor een langere periode (10 jaar) wil gaan beleggen. Daarbij raden we deze strategie met name aan als er maandelijks geld wordt ingelegd. Hierdoor wordt het risico van timing beperkt. Ten slotte zijn trends over het algemeen op een kortere termijn gericht dan regiogerichte fondsen. Trends zijn doorgaans eindige oprispingen. Hierdoor zal er grosso modo sneller van fonds gewijzigd worden dan bij regiogerichte fondsen.

⁴ Bollen en Busse, 2005

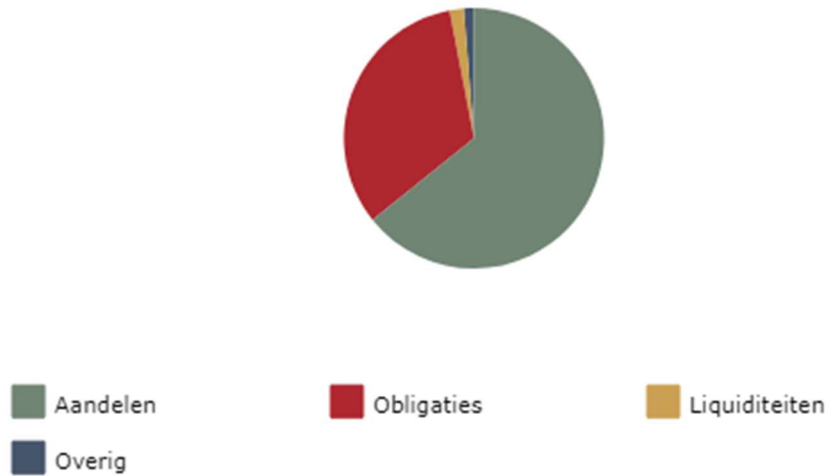


Figuur 1: Verdeling naar regio

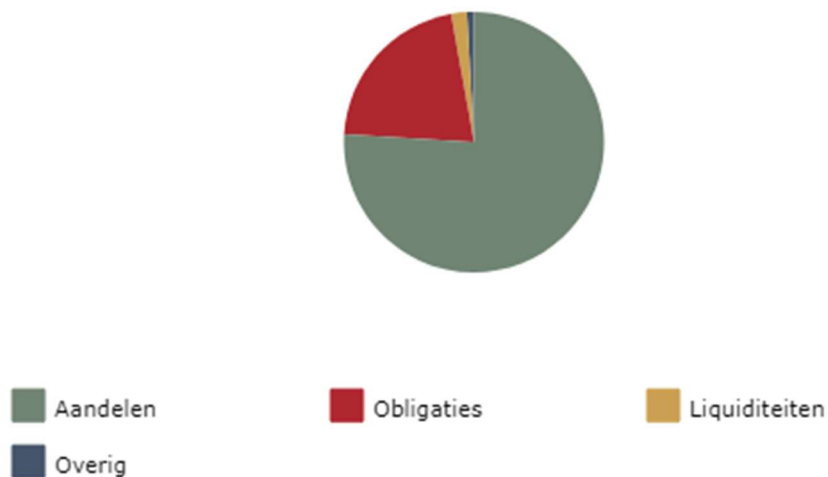
De strategische assetallocatie is als volgt:



Figuur 2: Balans asset allocatie



Figuur 3: Actieve asset allocatie



Figuur 4: Offensieve asset allocatie

Wij dragen er zorg voor dat er een goede spreiding zit in uw portefeuille met betrekking tot deze beleggingscategorieën (o.a. regio). Met betrekking tot obligaties beleggen de fondsen zowel in staats- als bedrijfsobligaties. Deze kunnen variëren van bedrijven met een lage kredietwaardigheid tot Europese staten, die de hoogste kredietwaardigheid hebben.

De portefeuille is volledig afhankelijk van het risicoprofiel. Op basis van het risicoprofiel wordt er gebruik gemaakt van een lange termijn strategische asset allocatie. Het risicoprofiel is meetkundig instrument waarmee ingeschat wordt in hoeverre u bepaalde financiële risico's kunt lopen. Daarnaast wordt er per kwartaal beoordeeld of hier tijdelijk van af wordt geweken naar aanleiding van de ontwikkelingen op de markt. Er wordt rekening gehouden met de statistische gegevens van de verschillende fondsen, onder andere rendement, de afwijking in het verleden en de samenhang tussen de fondsen.

Het fondsenpakket van alle verschillende profielen zal gelijk zijn. Het verschil tussen de profielen wordt gecreëerd door de mate waarin de 'kraan' van de obligaties en aandelen opengedraaid wordt. In een actieve portefeuille zijn de percentage van de aandelfondsen iets verhoogd en de percentage van de obligatiefondsen iets verlaagd ten opzichte van de balansportefeuille.

De Rendementen

De uitspraken over de te verwachten rendementen zijn gebaseerd op statistische analyse van de fondsen. Er wordt ernaar gestreefd om de verhouding tussen rendement, risico, en kosten te optimaliseren. De verwachten rendementen zijn natuurlijk slechts prognoses op basis van behaalde resultaten in het verleden en worden in geen geval gegarandeerd.

Daarnaast zijn de verwachtingen gebaseerd op analyses van ORTEC Finance, die onderzoek doen naar rendementsgemiddelden in regio's en sectoren om een inschatting te maken van de rendementen die men kan behalen in de toekomst.

Het beoordelen van het beleggingsbeleid kunnen klanten doen op basis van in het verleden behaalde prestaties, al biedt dit natuurlijk geen garantie voor de toekomst. Er worden nu vijf jaar portefeuilles beheerd door Hawkin Wealthplanning met uitstekende rendementen. Hieronder ziet u de rendementen van onze oudste klanten (zonder periodieke inleg) **na aftrek van alle kosten**:

Profielen:	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Actief</i>	10,5 %	6,0 %	5,3 %	11,8 %	- 9,3 %	14,2 %
<i>Balans</i>	9,8 %	3,6 %	7,4 %	5,2 %	- 7,4 %	12,2 %
<i>Voorzichtig</i>	8,8 %	1,7 %	7,0 %	2,9 %	- 5,3 %	10,5 %

Onze huidige portefeuilles hebben de volgende resultaten behaald in het verleden:

Profielen:	Netto Rendement laatste jaar	Netto Rendement laatste 3 jaar (per jaar)	Netto Rendement laatste 5 jaar (per jaar)
<i>Balans</i>	18,3 %	6,8 %	7,2 %
<i>Actief</i>	23,3 %	8,6 %	9,4 %
<i>Offensief</i>	25,8 %	9,5 %	10,5 %

Onze prognoses en risicometers zijn per risicoprofiel als volgt (z.o.z.):

Risicoprofiel

Netto Rendement

Profielmeter

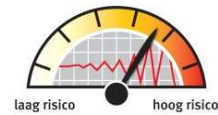
Balans

5 – 5,5%



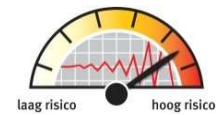
Actief

6 – 6,5%



Offensief

± 7%



Onze kosten

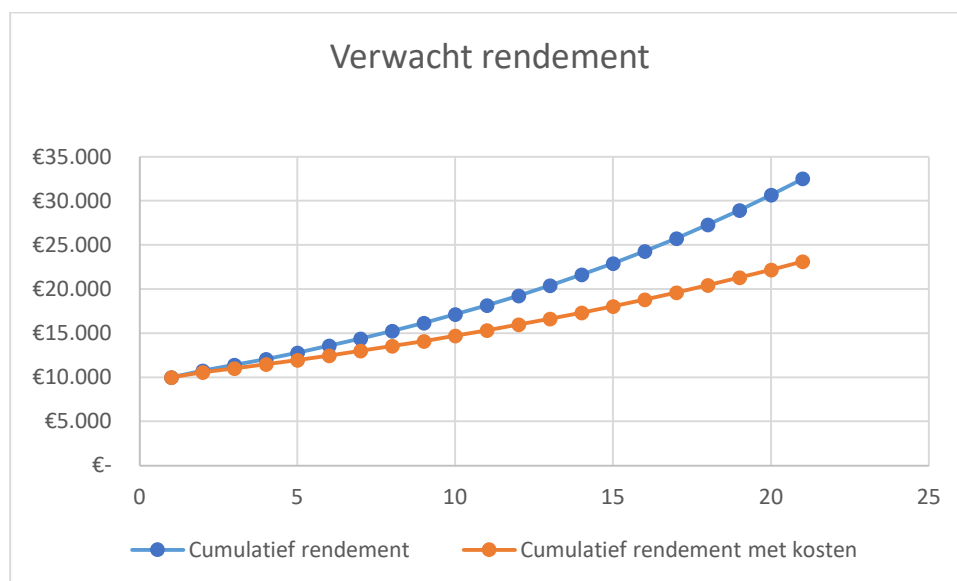
De kosten die er gerekend worden door ons kantoor voor het advies, beheer, controle en nazorg is 0,5 % van het totaal op de rekening op jaarbasis, gemaximeerd tot € 1.400 per jaar. De administratieve afhandelingen worden verricht door Fondsenplatform en zij rekenen hier 0,45 % per jaar voor, gemaximeerd tot € 1.750 per jaar. Voor het bestaan van de rekening worden er rekeningkosten van € 5 per kwartaal gerekend. Dit zijn de vaste kosten.

Daarnaast zijn er nog variabele kosten die de fondsen rekenen. Op basis van de TER, op 14 oktober 2020, wordt er voor het neutrale profiel gemiddeld ongeveer 0,71 % gerekend. De kosten zullen per fonds echter variëren over tijd, dus dit is een slechts een goede inschatting van de kosten. Tot slot bestaan er transactiekosten. Deze bedragen 0,25 %, met een maximum van € 150.

Wat?	Kosten?	Voorbeeld van kosten bij inleg van € 10.000
Advies, beheer, controle en nazorg door Hawkin Wealthplanning	0,50 % *	€ 50
Administratieve afhandelingen door Fondsenplatform	0,45 % **	€ 45
Gemiddelde Fondskosten Neutrale portefeuille	0,71 %	€ 71
TOTAAL	1,66 %	€ 166

* Deze kosten zijn gemaximeerd tot € 1.400 per jaar

** Deze kosten zijn gemaximeerd tot € 1.750 per jaar



Figuur 5: Invloed kosten op het rendement

Zoals te zien is in bovenstaande grafiek hebben kosten op de lange termijn zeer veel invloed op het uiteindelijke rendement. Het is alleen niet mogelijk om te beleggen en geen kosten te maken, dus bovenstaande grafiek is een puur hypothetische representatie van de werkelijkheid. Het is echter wel van belang om oog te hebben voor de kosten van verschillende beleggingsproducten.

Disclaimer

Hawkin Wealthplanning stelt zich geenszins verantwoordelijk voor eventuele verliezen die op de beleggingen zijn gemaakt. Resultaten uit het verleden bieden ook geen garantie voor de toekomst. Daarnaast is het cumulatieve effect van kosten op de portefeuille aanzienlijk. De werkelijke fondskosten kunnen per jaar iets afwijken. Dit heeft te maken met eventuele bonussen bij goede prestaties.

Beleggen brengt risico's met zich mee. Wij adviseren dan ook nooit om met geld te beleggen met geld dat men binnen vijf jaar nodig heeft of te beleggen met geleend geld.

Onze Fondsen

De fondsen die momenteel (oktober 2020) in de portefeuille zitten zijn:

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Zoals de naam al enigszins aangeeft, wordt er uitsluitend belegd in de kleinere tot midcap bedrijven in de Europese Economische Ruimte. Dit betreft een actief fonds, dat bij uitzondering mee is genomen, omdat deze aanzienlijk hogere rendementen laat zien dan vergelijkbare passieve fondsen.

Dimensional Pacific Basin Small Companies Fund

In dit fonds wordt er vooral in Japan belegd, maar ook Australië en andere Aziatische landen. Er wordt vooral in veel kleine bedrijven belegd.

Franklin India Fund W

Er wordt door dit fonds in zo'n vijftig bedrijven in India belegd. Een derde van dit fonds zit in de financiële sector. Er is een spreiding in grote en kleine bedrijven. Een bekende naam waarin belegd wordt is Infosys.

iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ETF

Er wordt wereldwijd belegd in een index dat is opgesteld uit bedrijven waarvan de koers de laagste beweeglijkheid laten zien. Hierbij wordt er natuurlijk wel rekening gehouden dat het fonds goed verspreid is over de wereld en de verschillende sectoren. Voorbeelden zijn Nestle en Mc Donalds.

iShares Global Clean Energy ETF

In dit fonds wordt er met name belegd in bedrijven die zich bezig houden met de ontwikkeling van zonne-energie. Het fonds volgt de S&P Global Clean Energy Index.

iShares Global Timber & Forestry ETF

Dit fonds investeert in de beste 25 grote bedrijven die actie zijn in de houtindustrie en de houtverwerkingsindustrie. De bedrijven kunnen producten uit de bosbouw leveren, papierproducten of andere landbouwproducten. Er wordt relatief veel in Zweden belegd.

iShares Global Water ETF

Het beleggingsuniversum bestaat uit bedrijven die in de watersector hun verdiensten behalen. Er wordt wereldwijd belegd, maar de helft wordt belegd in de Verenigde Staten.

iShares JP Morgan Dollar Emerging Markets Bond ETF

Dit fonds investeert in staatsobligaties van opkomende landen. De grootste namen zijn Rusland, Uruguay, Koeweit, Ecuador en Qatar.

NN Emerging Europe

Dit Nederlandse fonds belegt in de opkomende Europese landen. Het gros wordt geïnvesteerd in Rusland, maar ook Polen, Turkije en de mediterrane landen (Spanje en Griekenland).

Pictet Greater China Fund

Er wordt door dit fonds uitsluitend in China, Hongkong en Taiwan geïnvesteerd. Bekende grote namen zijn Tencent en Alibaba.

Pimco Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund

Pimco investeert met dit fonds in de minder kredietwaardige bedrijven. Dit heeft een verhoogd risico

als gevolg, waar dan ook een hogere vergoeding voor staat. Ze zorgen dat het renterisico niet zo groot is en kunnen met ingewikkelde financiële instrumenten bepaalde risico's afdekken.

Robeco Global Consumer Trends

Er wordt geïnvesteerd in wereldwijde bedrijven die toonaangevend zijn op het gebied van consumentenproducten. Dit kunnen mediagerelateerde bedrijven, producenten van luxe goederen of digitale platforms zijn. Voorbeelden zijn Apple, Adyen en Netflix.

Robeco QI Emerging Conservative Equities

De strategie van dit fonds is om beperkt beweeglijke aandelen te selecteren uit opkomende landen. Andere factoren zijn: hoog dividendrendement, aantrekkelijke waardering, sterk momentum en positieve analyses van analisten. Het gros zit belegd in China en Taiwan.

Robeco QI Global Multi-Factor Credits

Ook dit fonds belegt op basis van factoren. Bovengenoemde factoren worden eveneens in dit beleid gebruikt, maar daarbij wordt er (aangezien het obligaties betreft) ook gekeken naar de marktwaarde van schuld papier. Het meeste wordt geïnvesteerd in de Amerikaanse Dollar.

Robeco QI Global Multi-Factor Equities

U zult het niet vermoeden, maar ook dit fonds van Robeco doet aan factorbeleggen. Hierbij wordt er in wereldwijde aandelen belegd. Grote namen zijn Gilead en HP.

Schröder ISF Euro Corporate Bond

Dit Duitse fonds investeert vooral in obligaties van Europese bedrijven, maar heeft de vrijheid om ook anders te beleggen als ze daar meer vertrouwen in hebben. Ze hebben bijvoorbeeld de ruimte om tot 20 % in staatsobligaties of converteerbare obligaties te beleggen.

SPDR MSCI Europe Health Care ETF

In dit fonds wordt er geïnvesteerd in Europese bedrijven binnen de farmacie en gezondheidssector. Het gros zit belegd in Zwitserland.

VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF A

Dit bijzondere fonds van VanEck investeert in de grote namen van de gaming industrie. Denk bijvoorbeeld aan Nintendo en Activision. Het is niet alleen gaming dat de klok slaat, maar ook educatieve soft- en hardware of grafische kaarten.

Xtrackers II ESG Euro Corporate Bond ETF

Deze tracker volgt de MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index. Er wordt geïnvesteerd in meer dan 2000 obligaties die door Europese bedrijven zijn uitgegeven.