

De

... **ZEVEN** ...

GEHEIMEN

<<<< *van* >>>>

VERMOGENDE

BELEGGERS



FISHER INVESTMENTS NEDERLAND®

Fisher Investments Nederland is de handelsnaam die wordt gebruikt door de vestiging van Fisher Investments Luxembourg, Sàrl in Nederland ("**Fisher Investments Nederland**"). Fisher Investments Nederland is geregistreerd in het handelsregister van de Nederlandse Kamer van Koophandel met het ondernemingsnummer 75045486. Als de Nederlandse tak van Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, staat Fisher Investments Nederland onder het toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") en is geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële markten.

Fisher Investments Luxembourg, Sàrl is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in Luxemburg (onder het nummer: B228486) die ook handelt onder de naam Fisher Investments Europe ("Fisher Investments Europe"). Fisher Investments Europe is gereguleerd door de CSSF. Het geregistreerde adres van Fisher Investments Europe is: K2 Building, Troisième étage, Forte 1, 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg.

Vertegenwoordigers van Fisher Investments Nederland houden afspraken met in aanmerking komende particuliere cliënten die graag meer zouden vernemen over de diensten voor discretionair vermogensbeheer van Fisher Investments Europe.

Fisher Investments Europe besteedt sommige aspecten van het dagelijkse beleggingsadvies, portefeuillebeheer en portefeuillehandelingen uit aan gelieerde ondernemingen. Meer specifiek zal de voorbereiding van rapporten met betrekking tot de geschiktheid van de beleggingen gedeeltelijk uitgevoerd worden door Fisher Investments Europe Limited, handelend onder de naam Fisher Investments UK ("**Fisher Investments UK**"), en zal de dagelijkse besluitvorming over de portefeuillestrategie uitgevoerd worden door Fisher Asset Management, LLC, handelend onder de naam Fisher Investments ("**Fisher Investments**"). Portefeuillehandelingen kunnen worden verricht door Fisher Investments Europe, Fisher Investments UK of andere gelieerde ondernemingen.

Fisher Investments is de moedermaatschappij van Fisher Investments Europe en Fisher Investments UK, gevestigd in de VS (nummer 3936233 van de Delaware Secretary of State) en staat onder toezicht van de US Securities and Exchange Commission (SEC-nummer 801-29362). Aan Fisher Investments UK is vergunning verleend door, en het staat onder toezicht van, de Britse Financial Conduct Authority (FCA-nummer 191609).

De beschermingen van de Luxemburgse regelgeving, inclusief de Luxemburgse wet van 18 december 2015 en de Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg ("**SIIL**"), zijn van toepassing op de activiteiten van Fisher Investments Europe. Als een cliënt een geldige vordering heeft tegenover Fisher Investments Europe en Fisher Investments Europe is niet in staat aan haar verplichtingen te voldoen wegens haar financiële omstandigheden, kan SIIL de klant vergoeden voor het volledige bedrag van de vordering tot een maximum van € 20.000. Cliënten kunnen contact opnemen met Fisher Investments Europe of SIIL voor meer informatie over de voorwaarden van een dergelijke vergoeding. Deze bescherming is echter niet van toepassing op de diensten van Fisher Investments UK, Fisher Investments of buiten Luxemburg gevestigde bewaarders of banken, of op het vermogen van een cliënt dat in niet-Luxemburgse fondsen of ETF's wordt geïnvesteerd.

Dit document bevat de algemene visie van Fisher Investments Nederland en Fisher Investments Europe en dient niet te worden beschouwd als persoonlijk beleggings- of belastingadvies of als een afspiegeling van de prestaties van cliënten. Er wordt niet gegarandeerd dat Fisher Investments Nederland of Fisher Investments Europe deze visie zullen handhaven. Deze kan immers veranderen op grond van nieuwe informatie, analyses of heroverweging. Niets in dit document is als aanbeveling of prognose van marktomstandigheden bedoeld. Het is eerder bedoeld om een standpunt weer te geven. De huidige en toekomstige markten kunnen sterk afwijken van de hier geschetste markten. Bovendien worden geen garanties gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid van eventuele aannames gemaakt in illustraties in dit document.

Beleggen op de financiële markten brengt een risico van verlies met zich mee en er is geen garantie dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk terugbetaald zal worden. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige rendementen en geven daar geen betrouwbare indicatie van. De waarde en opbrengsten van beleggingen volgen de schommelingen van de wereldwijde financiële markten en internationale wisselkoersen.

Wellicht zijn niet alle gedane of toekomstige voorspellingen even juist. Er kan niet worden verzekerd dat het rendement van een bepaalde strategie of allocatie het rendement van een andere strategie of allocatie zal overtreffen.

Dit document is goedgekeurd en wordt verspreid door Fisher Investments Nederland en Fisher Investments Europe.

De zeven geheimen van vermogende beleggers

FISHER INVESTMENTS NEDERLAND®

Inhoudsopgave

Geheim 1:	
Omarm "risico" om uw vermogen te beschermen	1
Geheim 2:	
Blijf bij een coherente beleggingsstrategie	3
Geheim 3:	
Anticipeer op inflatie	5
Geheim 4:	
Verander uw focus naarmate uw pensioen dichterbij komt	6
Geheim 5:	
Neem niet zomaar geld op	8
Geheim 6:	
Blijf weg van onnodige beleggingen	11
Geheim 7:	
Regel uw nalatenschap vroeg en kijk er regelmatig opnieuw naar	13

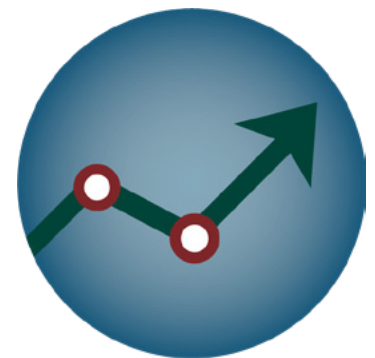
Geheim 1: Omarm "risico" om uw vermogen te beschermen

Lang niet iedereen kan risico's goed doorzien. Veel mensen stellen risico gelijk met volatiliteit op korte termijn – hoe scherp koersen stijgen en dalen. Tot op zekere hoogte hebben ze zeker gelijk, maar dat is maar één soort risico. Als we koste wat kost volatiliteit willen voorkomen, kunnen we rare sprongen maken waardoor andere risico's juist groter worden: wat als u bijvoorbeeld tijdens uw pensioen zonder geld komt te zitten? Veel beleggers lopen met open ogen in deze valkuil doordat ze te veel in vastrentende effecten (zoals obligaties) belegd zijn en niet genoeg in aandelen. Daardoor is hun portefeuille later in hun leven aanzienlijk minder waard. Voor gewiekste vermogende beleggers is het geen geheim: aandelen voelen misschien op korte termijn riskant aan, maar als u lang met uw vermogen moet doen, kunt u niet zonder portefeuillegroei. Aandelen bieden u daar betere kansen op dan welke andere beleggingen ook.

Als uw beleggingen niet genoeg in waarde stijgen om de inflatie en uw geplande geldopnames bij te benen, zult u uw levensstijl wellicht moeten aanpassen. Groei is dus noodzakelijk, wat soms in strijd lijkt te zijn met een conservatieve beleggingsstrategie.

Vastrentende effecten zijn een van de pijlers van een conservatieve strategie, omdat ze op korte termijn in principe minder volatiel zijn dan aandelen. Op basis daarvan krijgen ze vaak het stempel "veilig". Maar als we over langere perioden kijken, blijken vastrentende effecten juist minder op te leveren en volatieler te zijn dan aandelen.*

Over periodes van twintig jaar - waarbij de data teruggaan tot 1970 - hebben aandelen in 85% van de gevallen een hoger rendement behaald dan vastrentende effecten.* In figuur 1 zien we bijvoorbeeld dat het verschil bij die 85% meestal ook fors afwijkt. Maar als vastrentende effecten het beter doen, is het verschil doorgaans meer bescheiden.



* Bron: Global Financial Data, per 01/03/2021. Aandelen zoals gemeten door de Developed World Return Index van Global Financial Data, 1970-2020. Vastrentende effecten zoals gemeten door de World Government Bond GDP-weighted Return Index van Global Financial Data, 1970-2020. De rendementen zijn afkomstig van maandelijks voortschrijdende periodes van twintig jaar, uitgedrukt in euro.

Geheim 1: Omarm "risico" om uw vermogen te beschermen (Vervolg)

Figuur 1: Rendement op aandelen vs. vastrentende effecten over aaneengesloten periodes van 20 jaar

	Wanneer aandelen het beter deden	Wanneer vastrentende effecten het beter deden
Gemiddelde 20-jaarsrendement wereldwijde aandelen	717%	209%
Gemiddelde 20-jaarsrendement van wereldwijde vastrentende effecten	329%	277%
Marge van de outperformance van wereldwijde aandelen	2,2	-
Marge van de outperformance van wereldwijde vastrentende effecten	-	1,3

Bron: Global Financial Data, per 01/03/2021. Aandelen zoals gemeten door de Developed World Return Index van Global Financial Data, 1970-2020. Vastrentende effecten zoals gemeten door de World Government Bond GDP-weighted Return Index van Global Financial Data, 1970-2020. De rendementen zijn afkomstig van maandelijks voortschrijdende periodes van twintig jaar, uitgedrukt in euro.

Als u kortetermijnvolatiliteit wilt voorkomen, stelt u uw portefeuille aan een ernstig risico bloot: u realiseert mogelijk niet genoeg groei om uw doelen te behalen. Natuurlijk is beleggen in aandelen niet per se makkelijk. Toegegeven, het kan vanwege de grotere volatiliteit op korte termijn riskant voelen om uw allocatie van aandelen op te voeren. Daardoor liggen er trouwens ook meer inschattingfouten op de loer – reden te over om de hulp in te roepen van een vertrouwde financieel adviseur die u zonder kleerscheuren door volatiele perioden kan loodsen.

Geheim 2: Blijf bij een coherente beleggingsstrategie

Voor veel beleggers is het bijna een onbewuste gewoonte geworden om niet alles op één kleur in te zetten – diversificatie is immers een van de grondbeginselen van beleggen. Sommige beleggers trekken dat principe ook door naar hun vermogensbeheerders: ze huren er meerdere in. Op het eerste gezicht lijkt het goed om meerdere beheerders in te huren voor het terugbrengen van het risico, maar veel vermogende beleggers begrijpen dat dit kan leiden tot inefficiënties binnen uw beleggingstrategie.

Het spreiden van uw vermogen over verschillende vermogensbeheerders kan resulteren in conflicterende strategieën binnen uw totale portefeuille. Verschillende beheerders hebben namelijk vaak ook uiteenlopende beleggingsfilosofieën, waardoor ze andere beleggingsbeslissingen nemen. Soms botsen beslissingen dus rechtstreeks met elkaar. Stel, u bent in twee beleggingsfondsen belegd met verschillende beheerders. De ene beheerder verwacht dat aandelen het goed gaan doen, terwijl de ander gelooft dat het een slecht jaar voor aandelen wordt. De een verhoogt de aandelenblootstelling en de ander brengt die juist omlaag. Resultaat: exact dezelfde blootstelling als eerder. Zo verliest u niet alleen aan efficiëntie, maar het leidt ook tot hogere kosten. Eén beheerder verkoopt aandelen en de ander koopt juist bij, waardoor u transactiekosten betaalt terwijl er in feite niets is veranderd. In figuur 2 is te zien hoe het werken met meerdere beheerders kan leiden tot een inefficiënte strategie.

Figuur 2: Tegenstrijdige strategieën bij meerdere fondsbeheerders

Fonds 1	Fonds 2	Nettoverandering
Bullish beheerder	Bearish beheerder	Portefeuilleposities
↑ Blootstelling aan aandelen	↓ Blootstelling aan aandelen	↕ Neutraal
↑ Blootstelling aan techsector	↓ Blootstelling aan techsector	↕ Neutraal

Geheim 2: Blijf bij een coherente beleggingsstrategie (Vervolg)

Een ander voorbeeld: een beheerder koopt aandelen in XYZ N.V. op dezelfde dag dat een andere beheerder ze verkoopt. Diversificatie is over het algemeen natuurlijk positief, maar uw vermogen over diverse beheerders spreiden kan juist averechts werken voor uw beleggingsdoelstellingen. Hoeveel vermogen u ook hebt, het is belangrijk om in de aanloop naar uw pensioen een geharmoniseerde beleggingsstrategie op te stellen die is afgestemd op uw persoonlijke situatie en uw financiële doelen voor de lange termijn.

Een vermogensbeheerder die uw financiële situatie uitstekend doorziet brengt u veel dichterbij uw langetermijndoelen. Een geschikte beheerder neemt uitgebreid de tijd om u – en als u wilt uw gezin – goed te leren kennen, zodat hij of zij uw behoeften op financieel vlak beter kan begrijpen. Vermogende beleggers beseffen vaak wel degelijk hoe belangrijk zo'n gedetailleerd en uitgebreid financieel plan is. Uw adviseur kan waarschijnlijk een betere persoonlijke beleggingsstrategie opstellen als hij of zij een duidelijker zicht heeft op uw financiële situatie, zoals uw financiële doelen, plannen voor uw nalatenschap en belastingsituatie.



Geheim 3: Anticipeer op inflatie

De afgelopen decennia is er zo'n vooruitgang geboekt in de gezondheidszorg dat we een stuk langer en gezonder leven. Dat houdt ook in dat u langer met uw beleggingen zult moeten doen. Het is een feit dat makkelijk over het hoofd wordt gezien, maar een portefeuille kan als gevolg van inflatie na verloop van tijd aan koopkracht verliezen. Hoe langer beleggers leven, hoe langer ze tegen de inflatie moeten standhouden. Inflatie is onstuitbaar en vreet ieder jaar iets van de koopkracht weg. We moeten daar dus op anticiperen: uw portefeuille heeft mogelijk meer aandelenblootstelling nodig dan verwacht als u wilt dat uw vermogen blijft groeien om uw huidige en toekomstige levensstijl te handhaven.

Hoewel het precieze inflatiecijfer altijd fluctueert, voorzien actuele prognoses voor de lange termijn een jaarlijkse inflatie van 1,7% in de eurozone.* Wie op dit moment € 50.000 per jaar nodig heeft voor zijn of haar levensonderhoud, moet met zo'n inflatiecijfer over 20 jaar ongeveer € 70.047 per jaar hebben en over 30 jaar € 90.199 per jaar, om dezelfde koopkracht te behouden.



* Bron: de Europese Centrale Bank, per 10/12/2020. Prognoses voor de HICP-inflatie over de langere termijn (vijf jaar vooruit), 4e kw. 2020.

Geheim 4: Verander uw focus naarmate uw pensioen dichterbij komt

Wanneer uw pensioen in zicht is, is het verstandig om uw beleggingsportefeuille uitgebreid onder de loep te nemen: sluit die nog goed aan op uw persoonlijke situatie en doelen voor de lange termijn? Uw vermogen is misschien gespreid over beleggingsrekeningen, bedrijfspensioenen of particuliere pensioenrekeningen of andere soorten beleggingen.

Het is van doorslaggevend belang dat al uw beleggingen op koers liggen voor uw algemene langetermijndoelen en uw beleggingshorizon (hoelang u uw geld nodig gaat hebben). Afhankelijk van uw doelen en beleggingshorizon kunt u bepalen wat uw optimale beleggingsmix is – uit welke mix van aandelen, vastrentende effecten, contanten en andere beleggingen uw portefeuille bestaat.

Veel beleggers maken de fout om hun beleggingsmix en veranderingen puur te baseren op hun leeftijd of geplande pensioendatum. Het advies is welbekend: verklein uw aandelenpositie fors en breid uw obligatieblootstelling juist uit naarmate uw pensioen dichterbij komt. Maar wat ons betreft is dit vaak een misplaatst advies.

Door de algehele blootstelling aan aandelen te reduceren beperkt u weliswaar de volatiliteit van uw portefeuille, maar zo wordt ook uw potentiële langetermijngroei beknot. De factoren die leidend zouden moeten zijn voor uw vermogensallocatie – namelijk uw persoonlijke financiële doelen en hoelang u met uw vermogen moet doen – hebben eigenlijk weinig te maken met uw pensioenleeftijd.



Geheim 4: Verander uw focus naarmate uw pensioen dichterbij komt (Vervolg)

Laten we twee hypothetische beleggers nemen, Sophie en Luuk, allebei zestig jaar en van plan om op hun vijfenzestigste met pensioen te gaan. Sophie is in uitstekende gezondheid. Haar partner, Daan, is wat jonger en ook helemaal gezond. Sophie en Daan hebben allebei nog levende ouders – die van Sophie zijn begin negentig en die van Daan midden tachtig – dus ze hebben allebei een lange levensverwachting. Daan heeft bovendien een klein bedrijf en is niet van plan binnenkort met pensioen te gaan.

Luuk is daarentegen een weduwnaar met allerlei gezondheidsproblemen. Zijn ouders zijn allebei in de zeventig een natuurlijke dood gestorven. Hij zou zijn pensioenspaargeld graag tegen het eind van zijn leven hebben opgemaakt en heeft op korte termijn regelmatig geld nodig. Deze twee beleggers hebben waarschijnlijk totaal andere beleggingen en strategieën nodig voor hun langetermijndoelen, hoewel ze even oud zijn.

Sophie



- 60 jaar
- Wil over 5 jaar met pensioen
- 57-jarige partner
- Ouders in de 80 en 90
- In uitstekende gezondheid
- Partner heeft een klein bedrijf dat hun inkomen aanvult
- Heeft nu nog geen cashflow nodig

Luuk



- 60 jaar
- Wil over 5 jaar met pensioen
- Weduwnaar
- Ouders vóór hun 80e overleden
- Niet meer helemaal gezond
- Van plan zijn vermogen helemaal op te maken

Als u uw pensioen en andere beleggingen onder de loep neemt, kunt u kijken welke mogelijkheden u meer controle en keuzes bieden. Afhankelijk van uw situatie kunt u uw spaargeld gebruiken of aandelen op uw beleggingsrekening verkopen indien u extra inkomsten nodig heeft.

Het is een belangrijk, maar potentieel een gecompliceerd besluit, hoe u uw vermogen zou moeten beheren. Net als bij zoveel financiële beslissingen hangt er enorm veel van uw persoonlijke omstandigheden af: uw belastingssituatie, beleggingshorizon, geschatte uitgavenpatroon en andere inkomstenbronnen. De goede raad van een vermogensbeheerder helpt u misschien een juiste beslissing te nemen.

Geheim 5: Neem niet zomaar geld op

Zorg nummer één onder beleggers is dat ze ergens na hun pensioen zonder geld komen te zitten. Toch komt het vrij regelmatig voor dat beleggers niet genoeg stilstaan bij het langetermijneffect van te hoge onttrekkingen aan hun portefeuille. Zelfs voor vermogende beleggers is het niet verstandig om jaarlijks meer dan 5% van de waarde van de portefeuille op te nemen, want dan wordt het risico dat ze zonder geld komen te zitten veel groter.

De geschiedenis leert dat aandelen een gemiddeld jaarrendement van 10% opleveren, dus op het eerste gezicht lijkt het aannemelijk om tot wel 10% per jaar op te nemen – maar dit leidt tot een hoog risico dat uw portefeuille uitgeput raakt.* Rendementen hebben altijd flink geschommeld, en onttrekkingen in een slecht jaar kunnen grote gevolgen hebben. Als de koersen bijvoorbeeld 20% terugvallen en u ook nog eens 10% opneemt, hebt u een stijging van wel 39% nodig om weer op dezelfde waarde uit te komen.

Veel vermogende beleggers zijn zich bewust van de wisselwerking tussen verschillende opnamepercentages en de overlevingskans van een portefeuille. De volgende hypothetische scenario's illustreren welke consequenties jaarlijkse onttrekkingen van 10%, 7%, 5% en 3% hebben voor portefeuilles van € 1.000.000 met drie verschillende vermogensallocaties (100% aandelen, 70% aandelen en 30% vastrentende effecten, en 50% aandelen en 50% vastrentende effecten). In deze scenario's hebben we het rendement over voortschrijdende periodes van dertig jaar, vanaf 1950 bekeken. Alle geldopnames zijn gecorrigeerd voor inflatie voor een constante koopkracht.**



Het zal u opvallen dat geen enkele vermogensallocatie over een periode van dertig jaar een grote overlevingskans heeft als er jaarlijks 10% of 7% wordt opgenomen. Door onttrekkingen te beperken tot 5% of minder, valt de kans dat de portefeuille overleeft en mogelijk zelfs groeit, fors groter uit.

Er kan niet worden gegarandeerd dat dit rendement wordt bereikt. Deze analyse is uitsluitend bedoeld ter informatie. Beleggen op de financiële markten brengt het risico van verlies met zich mee. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie en zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig rendement.

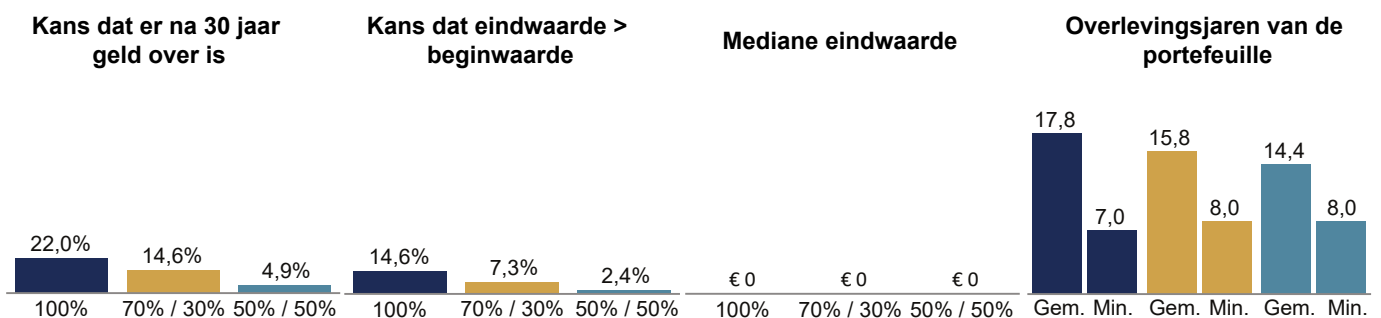
* Bron: Global Financial Data, Inc.; per 01/03/2021. Gebaseerd op het gemiddelde jaarrendement van de Developed World Return Index van Global Financial Data, Inc. van 10,1% tussen 31/12/1950 en 31/12/2020 in euro.

** De analyse is gebaseerd op de aandelenrendementen van de Developed World Return Index van Global Financial Data, Inc. Obligatierendementen van de World 10-year Government Bond Total Return Index van Global Financial Data, Inc. In deze analyse worden hypothetische portefeuilles over jaarlijks voortschrijdende periodes van dertig jaar bekeken. We houden daarbij rekening met cashflows en gaan uit van historische marktrendementen. Cashflows zijn op jaarbasis met 3% gecorrigeerd om inflatie mee te rekenen. Bron: Global Financial Data, Inc., per 01/03/2021. Totaalrendement op jaarbasis van 31/12/1950-31/12/2020 in euro.

Geheim 5: Neem niet zomaar geld op (Vervolg)

Scenario 1

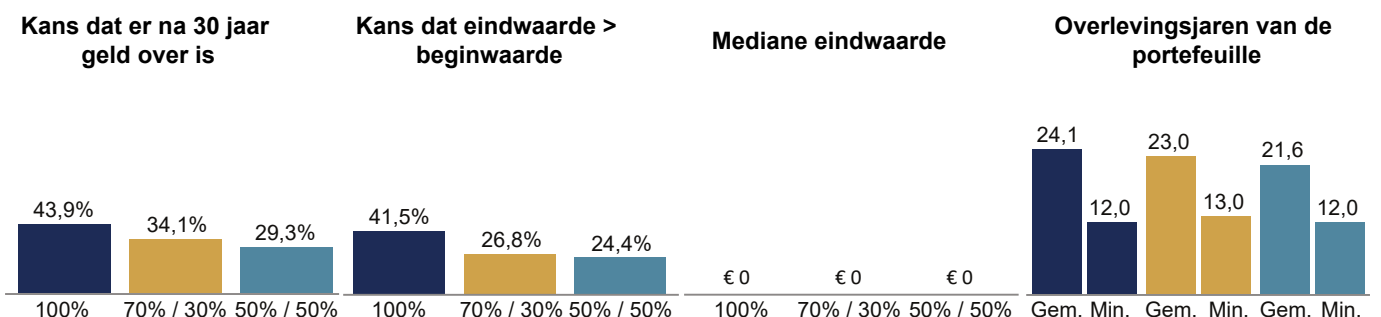
In dit scenario simuleren we de resultaten van een belegger die € 100.000 (10%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een beginwaarde van € 1.000.000 gedurende een hypothetische beleggingshorizon van dertig jaar. De kans dat deze portefeuille het dertig jaar volhoudt is hier bijzonder klein en de kans op vermogensgroei zelfs kleiner.



En dit geldt helaas voor alle drie de vermogensallocaties in dit scenario (100% aandelen, 70% aandelen en 30% vastrentende waarden, en 50% aandelen en 50% vastrentende waarden). De portefeuille met 100% aandelen biedt weliswaar het beste vooruitzicht op vermogensbehoud, maar als u slechts in 22% van de gevallen genoeg geld hebt, gaat u niet bepaald zorgeloos met pensioen.

Scenario 2

In dit scenario simuleren we de resultaten van een belegger die € 70.000 (7%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 1.000.000 over een periode van dertig jaar.

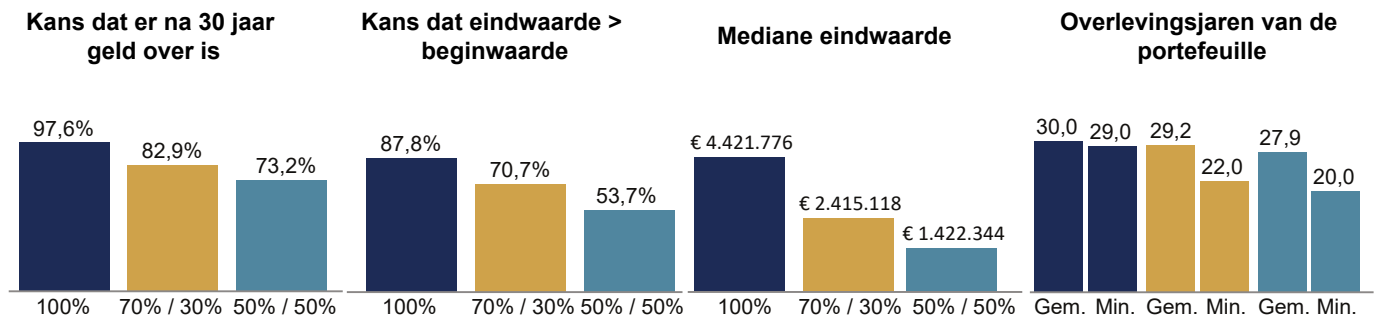


Uit scenario 2 blijkt dat de overlevings- en groeikansen van uw portefeuille toenemen als u de onttrekkingen beperkt. Maar zelfs als uw portefeuille uit 100% aandelen bestaat, heeft u slechts 43,9% kans dat u genoeg geld heeft om u in uw hele pensioen te financieren.

Geheim 5: Neem niet zomaar geld op (Vervolg)

Scenario 3

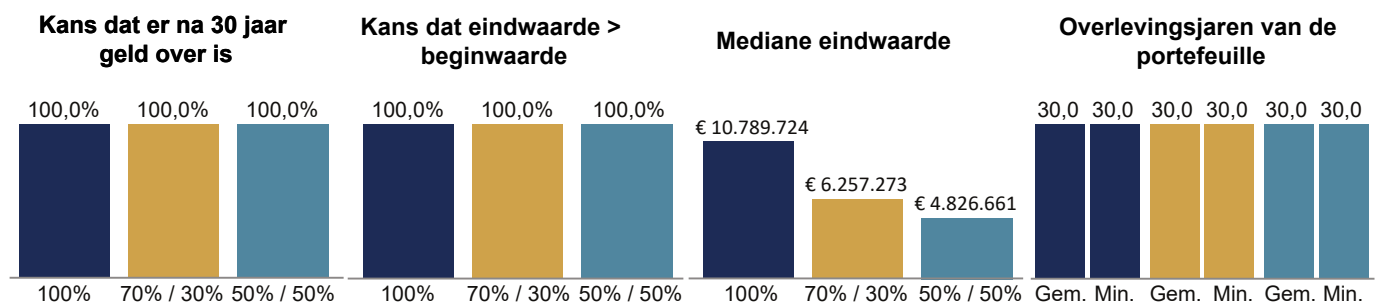
In dit scenario simuleren we de resultaten van een belegger die € 50.000 (5%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 1.000.000 over een periode van dertig jaar.



Uit scenario 3 blijkt dat de overlevings- en groeikansen van uw portefeuille bij alle drie de vermogensallocaties aanzienlijk toenemen als u uw jaarlijkse onttrekkingen beperkt tot 5% van uw portefeuille.

Scenario 4

In dit scenario simuleren we de resultaten van een belegger die € 30.000 (3%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 1.000.000 over een periode van dertig jaar.



In scenario 4 heeft uw portefeuille veel betere overlevings- en groeikansen. Bij alle drie de vermogensallocaties is de mediane eindwaarde hoger dan de startwaarde, hoewel 100% aandelen de beste mediane eindwaarde heeft.

Geheim 6: Blijf weg van onnodige beleggingen

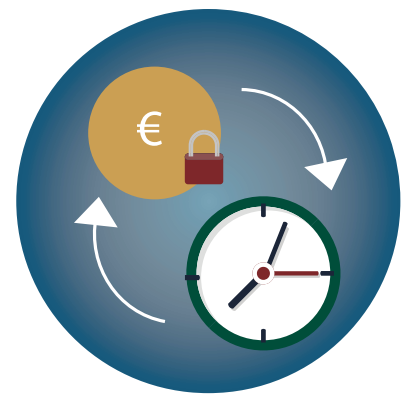
Veel vermogende beleggers beseffen goed dat hun doelen ook haalbaar zijn met veelgebruikte vermogenscategorieën zoals aandelen en vastrentende effecten, en dat gespecialiseerde, complexe beleggingen echt niet onmisbaar zijn. Ze zien in dat hedgefondsen en private-equityfondsen hun pensioendoelen in gevaar kunnen brengen door illiquiditeit, stapels kostenposten en onttrekkingsbeperkingen.

Hedgefondsen

Een hedgefonds is een alternatief beleggingsfonds dat vrijwel uitsluitend aan vermogende beleggers wordt aangeboden. Hedgefondsen gebruiken vaak riskantere strategieën: zo kunnen ze bijvoorbeeld short gaan en gebruiken ze geleend geld om het rendement te maximaliseren. De kosten kunnen soms schrikbarend hoog uitvallen en die alternatieve beleggingsstrategieën brengen duidelijke risico's met zich mee. In onze ogen hebben hedgefondsen dan ook een risiconiveau dat niet nodig is voor de langetermijndoelen van beleggers. Deze fondsen zijn normaliter niet liquide: de inleg is vaak minstens een jaar in het fonds vastgelegd. Hedgefondsen hebben ook beperkingen voor cashflows – u kunt maar een keer per kwartaal of zelfs per halfjaar geld aan de portefeuille onttrekken. Aan de belofte van een hoger rendement hangen hedgefondsen doorgaans hogere kosten, waaronder een beheer- en prestatievergoeding.

Private-equityfondsen

Dit soort fondsen belegt in niet-beursgenoteerde bedrijven, waarvan de aandelen dus hoogstwaarschijnlijk niet op een beurs worden verhandeld. De meest gangbare manier om in private equity te beleggen is via een private-equity-fonds, dat het vermogen van beleggers verzamelt en besluit in welke bedrijven belegd wordt. Interesse voor private-equityfondsen komt vaak voort uit de aanname dat ze in het verleden bijzonder winstgevend zijn geweest. In de meeste private-equityfondsen staat uw inleg minimaal voor een bepaalde periode vast, totdat het fonds terugkoop toestaat. Net als bij hedgefondsen brengen private-equityfondsen mogelijk zowel beheer- als prestatievergoedingen in rekening.



Geheim 6: Blijf weg van onnodige beleggingen (Vervolg)

Beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen zijn voor beleggers met een bescheiden portefeuille een uitstekende manier om te spreiden, maar vermogende beleggers hebben vaak betere middelen in hun arsenaal. Deze beleggingsfondsen kopen met de inleg van veel verschillende beleggers een divers scala aan aandelen en andere effecten: zo veel rechtstreekse beleggingen zijn simpelweg, ook kostentechnisch, niet haalbaar voor beleggers met een bescheidener inleg. Maar als de portefeuille groter wordt, verdwijnen die problemen langzaamaan als sneeuw voor de zon. In sommige gevallen is het tóch duurder (vanwege de beheersvergoedingen die hieraan verbonden zijn) om via een beleggingsfonds in bepaalde effecten te beleggen dan zelf rechtstreeks deze aandelen te kopen, waardoor beleggingsfondsen minder kostenefficiënt zijn.



Geheim 7: Regel uw nalatenschap vroeg en kijk er regelmatig opnieuw naar

Een plan maken

Plannen smeden voor uw pensioen kan zeer complex zijn. Een goed plan moet aansluiten op uw persoonlijke doelen en wensen. Het allerbelangrijkst is misschien wel dat u ervoor moet zorgen dat er goed voor uw nabestaanden wordt gezorgd als er iets met u mocht gebeuren. Voor beleggers die een flink vermogen hebben opgebouwd, kan dit proces een stuk ingewikkelder uitpakken. Plan vooruit om te zorgen dat alles soepel verloopt.

Leg vast wat er met uw geld gebeurt als u iets zou overkomen. Dit geeft uw geliefden rust wanneer ze dat het hardst nodig hebben. U zult hier natuurlijk eigenlijk niet over na willen denken, maar uw nabestaanden zullen het enorm waarderen als u een duidelijk plan hebt opgesteld.

Uw allereerste prioriteit is vaststellen wie uw vermogen zou erven. Heeft u kinderen? Hoeveel van uw hele nalatenschap gaat naar uw partner? Wilt u ook aan andere familieleden een erfenis nalaten?

Veel vermogende beleggers zijn er trots op dat ze geld aan een goed doel nalaten – is dit ook voor u een prioriteit? Wat u ook met uw geld wilt doen, leg in uw testament duidelijk vast wat naar wie gaat.

Bepaal welk vermogen u aan uw geliefden wilt nalaten. Bepalen wie uw geld erft, is slechts één aspect van een nalatenschap. Naar wie gaat uw huis of vastgoed, of uw auto? Heeft u een familiebedrijf? Beleggers met kinderen onder de achttien doen er wellicht goed aan vast te leggen wanneer hun kinderen de erfenis zullen krijgen.



Geheim 7: Regel uw nalatenschap vroeg en kijk er regelmatig opnieuw naar (Vervolg)

Werk je plan regelmatig bij

Hoogstwaarschijnlijk krijgt uw leven nog wat wendingen, ook nadat u uw nalatenschap hebt geregeld. Beleggers gaan vaak een keer goed voor hun nalatenschap zitten, maar laten die vervolgens helemaal links liggen – maar u moet uw plannen juist regelmatig opnieuw bekijken. Zijn alle relevante documenten nog wel actueel? Als u veranderingen doormaakt in uw leven, moet u eigenlijk ook uw nalatenschap navenant bijstellen.

Gezondheidsproblemen zijn een veel voorkomende zorg bij de nalatenschapsplanning. Wilt u ervoor zorgen dat uw geliefden met een gerust hart kunnen slapen, zult u uw nalatenschap moeten bijstellen zodra uw gezondheid verslechtert.

Mocht u na uw pensioen besluiten te verhuizen, heeft dat waarschijnlijk gevolgen voor uw nalatenschap. Zorg ervoor dat u het adres in de papieren bijwerkt, zodat u er zeker van kunt zijn dat u overal aan hebt gedacht.

Pas ook uw nalatenschap aan als er iets in uw familie verandert. Mocht iemand uit uw leven verdwijnen of komen te overlijden, is het belangrijk deze zaken in uw nalatenschap door te voeren. Veranderingen in uw inkomsten en vermogen kunnen verregaande gevolgen hebben voor uw nalatenschap. Waarschijnlijk heeft u een gedeelte van uw portefeuille na uw pensioen opgemaakt, dus krijgen uw nabestaanden minder. Als u vóór uw pensioen of vroeg daarna een nalatenschap hebt opgesteld, kan het de moeite waard zijn er opnieuw naar te kijken: er kan een hoop veranderd zijn.



Hoe kan Fisher Investments Nederland u hierbij helpen?

We hopen dat de tips en inzichten uit deze gids u goed op weg helpen naar uw beleggingssucces. Hier nog een laatste inzicht: veel van de succesvolste vermogende beleggers laten zich helpen bij het beheer van hun beleggingen. Met veel trots kunnen we u vertellen dat we al duizenden beleggers een helpende hand hebben geboden met hun beleggingsdoelstellingen.

Uw langetermijnsucces op de financiële markten is prioriteit nummer één voor ons bij Fisher Investments Nederland. U kunt rekenen op dezelfde expertise die we ook inzetten bij institutionele cliënten en een flexibele beleggingsaanpak die nauwgezet is afgestemd op úw behoeften. We koppelen iedere cliënt aan een eigen Investment Counsellor. Hij of zij leert u op persoonlijk vlak kennen en zal u proactief benaderen over onze marktvooruitzichten en al uw vragen beantwoorden.

Heeft u nog vragen? Weet u niet zeker wat het best bij u past? Heeft u hulp nodig om een begin te maken met uw pensioenplanning?

Fisher Investments Nederland heeft veel beleggers, ieder met hun individuele doelen, geholpen zich goed op hun pensioen voor te bereiden. Bel ons op 0800 023 3825 om te ontdekken hoe wij u op weg kunnen helpen naar het pensioen waar u zo hard voor hebt gewerkt.

Beleggen op de financiële markten brengt risico's met zich mee. Er kan niet worden gegarandeerd dat het belegde kapitaal helemaal of gedeeltelijk wordt terugbetaald. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige rendementen en is daar geen betrouwbare indicatie van. De waarde en opbrengsten van beleggingen volgen de schommelingen van de wereldwijde financiële markten en internationale wisselkoersen.

Vanaf het moment dat u een cliënt bent, staat u bij ons centraal.

Het wereldwijde Fisher-concern ziet het als zijn taak beleggers zoals u te helpen hun financiële doelen voor de lange termijn te behalen en ervoor te zorgen dat u een comfortabel leven leidt tijdens uw pensioen.

Uw belangen staan centraal in onze vergoedingsstructuur

Onze tarieven zijn transparant en brengen onze beloningen in lijn met uw doelstellingen. We berekenen een laag tarief gebaseerd op het vermogen dat we voor u beheren. We verdienen niet op transactieprovisies of door een commissie op de verkoop van beleggingsproducten op te strijken: een veelvoorkomende belangenverstrengeling in de rest van de financiële sector.

Een benadering die u als gegoten zit

We stellen een gepersonaliseerde portefeuille samen die naadloos op uw unieke omstandigheden aansluit: uw financiële doelstellingen, behoeften, wensen, gezondheid, familie en levensstijl. En we zullen regelmatig met u om de tafel gaan zitten om inzicht te krijgen in de veranderingen in uw leven of in uw financiële situatie die van invloed kunnen zijn op uw beleggingsplan.

Ongeëvenaarde service

Uw persoonlijke Investment Counsellor is er om u te helpen, niet om aan u te verkopen. Uw Investment Counsellor heeft een overzicht van en inzicht in uw financiële doelen en helpt u om uw financiële doelen te bereiken. Hij of zij zal u bellen om er zeker van te zijn dat u begrijpt welke wijzigingen we aanbrenge in uw portefeuille en waarom. Dankzij ons educatief materiaal kunt u uitdagende en vaak onvoorspelbare situaties op de markten beter leren begrijpen.

Beleggingservaring

We werken er al sinds 1979 hard aan om de dienstverlening van de financiële sector aan beleggers te verbeteren. Dankzij die expertise kunnen we tegenwoordig ruim 95.000 cliënten van over de hele wereld helpen hun doelstellingen voor de lange termijn te behalen.* Met onze oprichter Ken Fisher aan het roer heeft ons Investment Policy Committee – de belangrijkste besluitvormers voor uw portefeuille – in totaal ruim 140 jaar ervaring in de sector. Bovendien heeft de *Financial Times* Fisher Investments voor het zeven jaar op rij als toonaangevend financieel adviseur erkend.**

* Per 30-06-2021. Omvat Fisher Investments en haar dochterondernemingen.


** Fisher Investments werd van 2014 – 2020 ieder jaar opgenomen in de jaarlijks terugkerende Top 300 van in de VS geregistreerde beleggingsadviseurs (Registered Investment Advisers; RIA's) van de *Financial Times*. Adviseurs werden geëvalueerd op basis van vermogen onder management, vermogensgroei, jaren ervaring, branchecertificering van prominente personeelsleden, online bereikbaarheid en het naleven van verplichtingen.


De inhoud van deze leidraad mag niet worden opgevat als belastingadvies. Neem contact op met uw belastingadviseur.

Toelichting

FISHER INVESTMENTS NEDERLAND®

Onderdeel van Fisher Investments Luxembourg, Sàrl

 Hoofdkantoor Fisher Investments Luxembourg
K2 Building, Forte 1, 2a rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg

 0800 023 3825

 www.fisherinvestments.nl