

Strategische Asset Allocatie

Één van de belangrijkste vraagstukken, zonet hét belangrijkste, waar een belegger zich over moet buigen is de asset allocatie binnen een portefeuille. Onder asset-allocatie wordt de verdeling verstaan van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën. Er kunnen naast de traditionele categorieën, aandelen en obligaties, ook vermogenstitels als onroerend goed, commodities en hedge funds worden onderscheiden. Tevens kan er een onderverdeling worden gemaakt naar regio en sector.

Uit onderzoeken blijkt dat de asset allocatie zeer bepalend is voor het risico en rendement van een effectenportefeuille. Afhankelijk van het onderzoek blijkt strategische asset allocatie ongeveer negentig procent van het rendement van een beleggingsportefeuille te verklaren. Dit betekent dat asset allocatie veel belangrijker is dan de twee overige bronnen van rendement, namelijk market timing en aandelen selectie.

De kosten die gemaakt worden om de portefeuille strategisch in te richten bedragen slechts tien procent van het totaal. De overige kosten (negentig procent) worden gemaakt door analisten en managers die de markt proberen te verslaan.

