



Inhoud

3

Overzicht

4

Een korte samenvatting
van onze bevindingen

5

Gevorderde beleggers
hechten waarde aan spreiding
en houden minder cash aan

8

Thematische
beleggingsfondsen spreken
alle beleggers aan

10

Gevorderde beleggers zien
kansen in risico en geloven
in een actieve aanpak

13

En u?

Overzicht



Een turbulent economisch klimaat en een stortvloed aan informatie maken het nemen van beleggingsbeslissingen soms een hele uitdaging. Hoe gaan ervaren en deskundige beleggers te werk om de juiste mix tussen stabiliteit en winst te verkrijgen?

Om erachter te komen hoe mensen met meer kennis tot hun beleggingsbeslissingen komen, vroegen wij een representatieve groep wereldwijde beleggers het niveau van hun beleggingskennis aan te geven, variërend van "basis" tot "expert/gevorderd".

Beleggers die hun kennis hoger inschatten, proberen in het algemeen een gespreide portefeuille op te bouwen. Ze zoeken een evenwicht tussen traditionele beleggingen zoals aandelen en cash, en de kansen die worden geboden door alternatieve beleggingen en vastgoed. Ook kijken ze naar opties die een langere adem vergen, zoals thematische fondsen die zich richten op bedrijven die op bepaalde gebieden actief zijn. Dit geldt vooral voor de jongere leeftijdsgroepen.

Deze beleggers vinden een zekere mate van risico belangrijk en geven aan dat ze graag een vinger aan de pols houden, om beleggingskansen te vinden als de aandelenmarkten dalen.

Over het onderzoek



In april 2018 voerde Schroders een onafhankelijk online onderzoek uit onder meer dan 22.000 mensen die beleggen uit 30 landen in verschillende delen van de wereld, waaronder Australië, België, Brazilië, Canada, China, Duitsland, Frankrijk, India, Italië, Japan, Nederland, Spanje, het VK en de VS. "Mensen" wordt in dit onderzoek gedefinieerd als personen die van plan zijn om in de komende 12 maanden ten minste EUR 10.000 (of het equivalent daarvan) te beleggen en die in de afgelopen 10 jaar wijzigingen in hun portefeuille hebben aangebracht.

Opmerking: de cijfers in dit document zijn afgerond waardoor de totalen mogelijk niet op 100 uitkomen.

Een korte samenvatting van onze bevindingen

Een derde van de mensen met een hogere beleggingskennis beschouwt zijn portefeuille als zeer goed gespreid. Dit geldt vooral in Noord- en Zuid-Amerika, waar gemiddeld 56% zijn portefeuille als zeer goed gespreid beschrijft.

Jongere generaties zijn sterker geneigd te denken dat hun portefeuille goed gespreid is. Bijna twee van de vijf mensen onder de 45 jaar met een hogere beleggingskennis beschouwen hun portefeuille als goed gespreid, tegen een kwart van de 45-plusgroep. Beleggers jonger dan 45 jaar hebben ook vaker een gelijkmatiger verdeelde portefeuille, met minder aandelen dan de oudere generaties.

Mensen die hun beleggingskennis hoger inschatten, houden minder cash aan dan degenen met minder kennis. De mensen met de laagste kennisniveaus houden anderhalf keer zoveel cash aan dan die met de hoogste kennis.

Gezondheidszorg is de thematische belegging die mensen met een hogere kennis het meest aanspreekt. Bijna drie kwart van deze groep toont belangstelling voor beleggingsfondsen die zich op de gezondheidszorgsector richten.

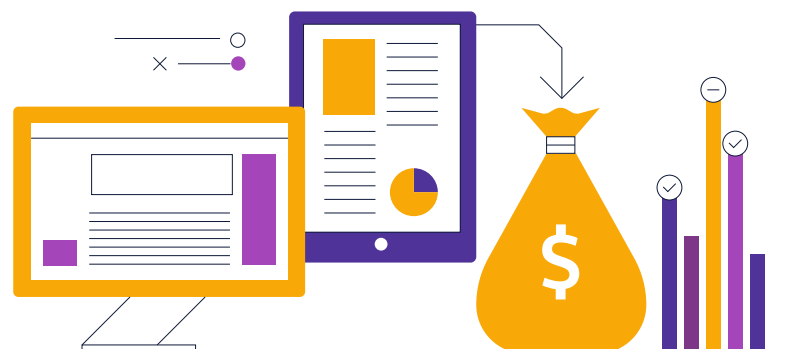
Het hogere kennisniveau dat mensen zeggen te hebben, lijkt invloed te hebben op hun animo voor thematisch beleggen. Mensen met een hogere beleggingskennis tonen 20% meer interesse in thematisch beleggen dan degenen met minder kennis. Deze trend is het meest uitgesproken in de VS met 39%, gevolgd door het VK en India met 28%.

Jongere generaties zijn enthousiaster over thematisch beleggen dan oudere. Van de mensen jonger dan 45 jaar met een hogere kennis heeft gemiddeld 73% belangstelling voor thematisch beleggen, tegen slechts 58% van 45-plussers.

Een hogere beleggingskennis gaat vaak samen met de bereidheid thematische beleggingen meer tijd te gunnen om optimaal rendement te genereren. In Azië zijn deze mensen bereid 32 maanden langer te wachten dan voor een standaard fonds.

Mensen met meer kennis durven risico te nemen; ze beleggen 75% meer in risicovolle fondsen dan die met minder kennis. In Hongkong beleggen mensen met meer kennis bijna een derde van hun portefeuille in risicovolle fondsen.

Mensen met meer kennis zijn het sterkst geneigd meer in aandelengerelateerde beleggingen te steken als de aandelenmarkt daalt. Dit in tegenstelling tot degenen met minder kennis, die meestal niets doen.

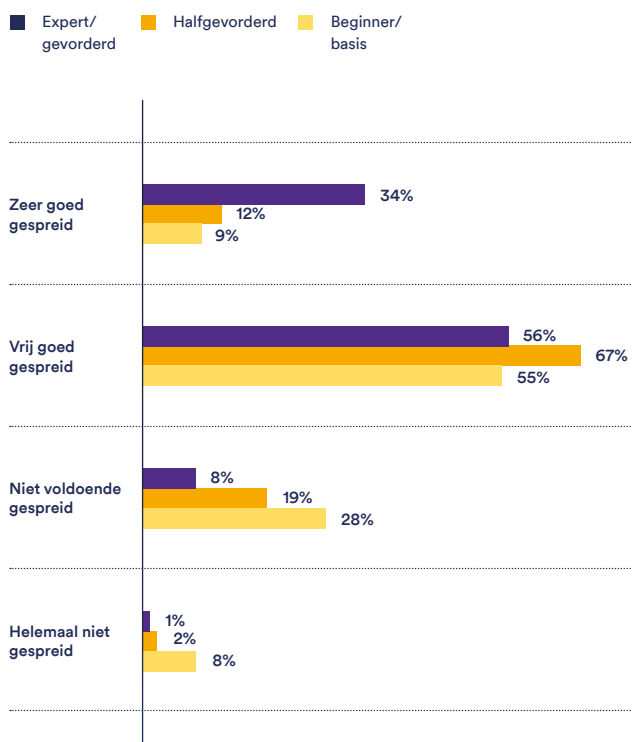


Gevorderde beleggers hechten waarde aan spreiding en houden minder cash aan

Globaal gezien hebben mensen er vertrouwen in dat hun portefeuille evenwichtig is samengesteld; vier van de vijf beleggers beschouwen hun portefeuille als zeer of vrij goed gespreid. Als deze resultaten echter worden uitgesplitst naar het zelf-genoemde kennisniveau, zien we meer variatie. Zo beschouwt één derde van de beleggers die hun kennis als "expert" of "gevorderd" beschrijven, zijn portefeuille als zeer goed gespreid, terwijl dat in de groep met "basis"- of "beginners"-kennis minder dan een tiende (9%) is.



Hoe goed gespreid denken mensen dat hun beleggingsportefeuille is?



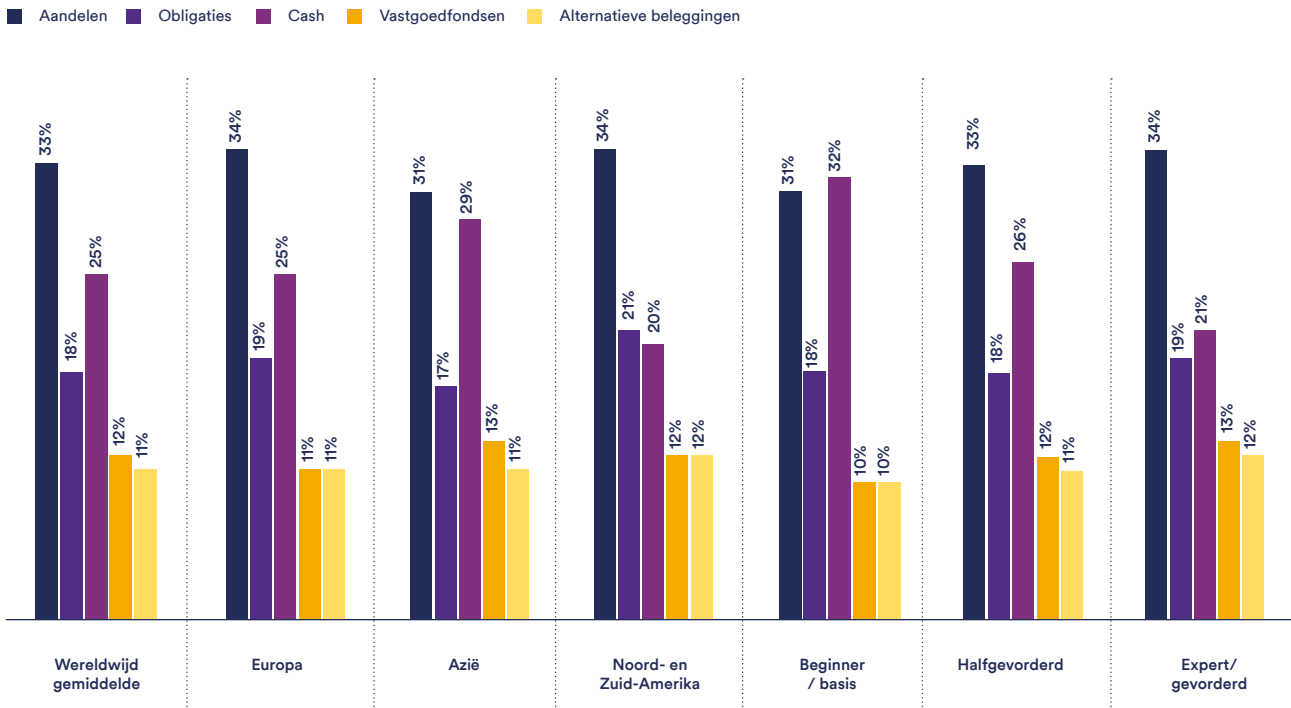
Geografisch gezien tonen de resultaten een kloof aan tussen Noord- en Zuid-Amerika en Europa. Bijna een derde (32%) van de mensen uit Noord-/Zuid-Amerika vindt zijn portefeuille zeer goed gespreid, tegen slechts een op de zeven (15%) in Europa. Het minst verdeeld zijn de Portugezen (41% niet voldoende of helemaal niet gespreid), waar zelfs 14% van degenen met meer kennis vindt dat zijn portefeuille niet (voldoende) gespreid is.

Maar wat verstaan mensen onder gespreid? Volgens het onderzoek ziet de portefeuille van de gemiddelde wereldwijde belegger er als volgt uit: een derde aandelen, een kwart cash en de rest verdeeld over obligaties, vastgoed en alternatieve beleggingen. Deze verdeling zien we globaal bij alle beleggers, behalve voor cash waarvan het aandeel varieert naar zowel kennisniveau als regio.

67%

van de Amerikaanse gevorderde beleggers vindt zijn portefeuille zeer goed gespreid

Hoe verdelen mensen hun beleggingsportefeuille?



Cash is niet altijd koning

Gemiddeld houden mensen die hun beleggingskennis hoger inschatten ("expert/ gevorderd") 33% minder cash aan dan degenen met de minste kennis ("beginner/ basis"). Het grootste verschil vertonen de beleggers in Rusland, waar de "experts/ gevorderden" 54% minder cash aanhouden.

Deze trend zien we wereldwijd, maar er is één uitzondering. In Frankrijk namelijk houden degenen die denken meer beleggingskennis te hebben, iets meer cash aan dan degenen met minder kennis.

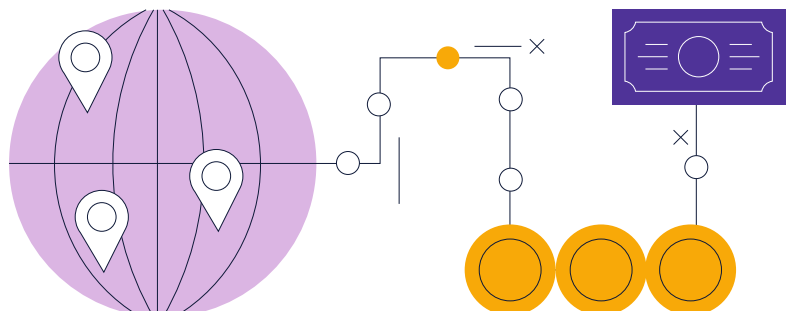
Een vergelijking tussen de regio's laat een contrast zien tussen Noord-/Zuid-Amerika en Azië. In Noord-/Zuid-Amerika houden mensen 20% van hun portefeuille in cash aan, tegen 29% in Azië. Binnen Azië valt op dat mensen in zowel Zuid-Korea als Indonesië aangeven dat cash het grootste deel van hun portefeuille uitmaakt.

33%



Mensen met meer beleggingskennis houden 33% minder cash aan dan degenen met de minste kennis

“
In Frankrijk houden beleggers met meer kennis iets meer cash aan dan die met minder kennis



Hoeveel van hun portefeuille houden gevorderde beleggers in cash aan?

Regio	Land	Cash
Azië	China	20%
	Hongkong	25%
	India	21%
	Indonesië	23%
	Japan	27%
	Singapore	26%
	Zuid-Korea	28%
	Taiwan	23%
	Thailand	21%
Noord- en Zuid-Amerika	Brazilië	17%
	Canada	18%
	Chile	21%
	VS	19%
Europa	Oostenrijk	25%
	België	19%
	Denemarken	17%
	Frankrijk	18%
	Duitsland	21%
	Italië	20%
	Polen	23%
	Portugal	23%
	Rusland	25%
	Spanje	20%
	Zweden	15%
	Zwitserland	23%
	Nederland	19%
	VK	23%

De generatiekloof

Als we de resultaten per generatie bekijken, wordt er een duidelijke kloof zichtbaar. Mensen van 44 jaar of jonger die hun beleggingskennis hoger inschatten, geven aan een goed gespreide portefeuille te hebben; van de 25-34 jarigen vindt ruim twee vijfde zijn portefeuille zeer goed gespreid. De oudere generaties delen deze mening niet; slechts een vijfde in de 65-plusgroep beschrijft zijn portefeuille als zeer goed gespreid.

Dit wordt weerspiegeld in de manier waarop gevorderde beleggers in deze leeftijdsgroepen hun portefeuille verdelen. De oudere groepen hebben in het algemeen een voorkeur voor aandelen en weinig aandacht voor vastgoedfondsen en alternatieve beleggingen. Bij de jongere groepen is de portefeuille gelijkmatiger verdeeld, met minder aandelen en hogere bedragen in vastgoedfondsen en alternatieve beleggingen. Dit wordt perfect geïllustreerd door een vergelijking tussen de twee genoemde leeftijdsgroepen. De 65+ groep heeft bijna de helft in aandelen (49%) en minder dan 15% in vastgoedfondsen en alternatieve beleggingen. De 25-34 groep daarentegen heeft minder dan een derde in aandelen en 30% in vastgoedfondsen en alternatieve beleggingen.

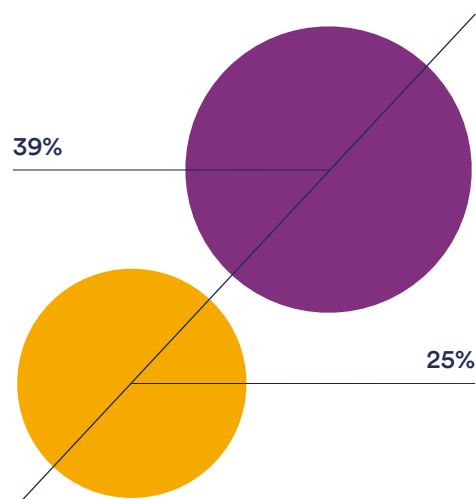
49%



belegd in aandelen door gevorderde beleggers ouder dan 65 jaar

Een zeer goed gespreide beleggingsportefeuille (percentage gevorderde beleggers die vinden dat hun portefeuille goed gespreid is)

■ 18-44
■ 45+



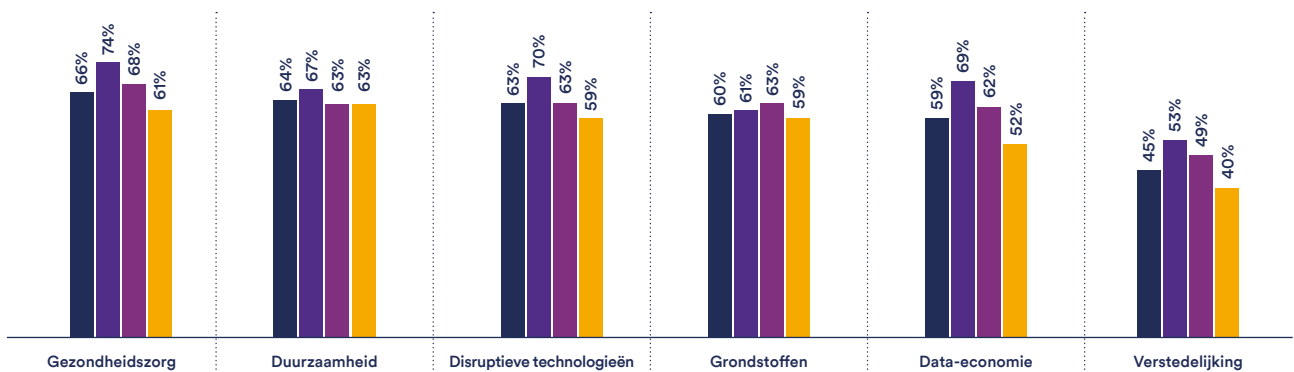
Thematische beleggingsfondsen spreken alle beleggers aan

Beleggingsfondsen die zich richten op bedrijven die op specifieke gebieden actief zijn, spreken alle beleggers aan, vooral in Azië.



Hoe geïnteresseerd zijn mensen in thematische beleggingen?

■ Wereldwijd gemiddelde ■ Azië ■ Noord- en Zuid-Amerika ■ Europa



Uit de resultaten blijkt ook dat thematische beleggingen meer in trek zijn bij mensen met meer kennis. Gemiddeld tonen 20% meer mensen in deze groep hier animo voor dan in de groep met de minste kennis. In Noord- en Zuid-Amerika bedraagt dit gemiddelde zelfs 30%. Dit komt vooral door de VS waar het verschil 39% is, tegen 19% in Brazilië, 18% in Canada en 18% in Chili.

“
In het algemeen is
gezondheidszorg
het populairst

Vooral gezondheidszorg is populair; bijna drie kwart (73%) van degenen die zichzelf als “expert/gevorderd” beschouwen, heeft hiervoor interesse, gevolgd door disruptieve technologieën (71%) en duurzaamheid (70%).

Disruptieve technologieën en data-economie wekken ook de interesse. Dit geldt vooral voor Aziatische beleggers, van wie respectievelijk 70% en 69% meldt geïnteresseerd te zijn, ongeacht hun kennisniveau. De grote interesse in de regio Azië wordt het duidelijkst geïllustreerd door de groep met meer kennis in Thailand. Disruptieve technologieën, de data-economie, grondstoffen en gezondheidszorg werden daar door ruim 9 van de 10 gevorderde beleggers als interessant beschouwd.

9 op de 10

Thaise experts zijn geïnteresseerd in zowel Disruptive Technologies als Data Economy

Het wachten waard

Mensen zijn ook bereid meer geduld te hebben met thematische beleggingen en deze gemiddeld ruim twee jaar langer aan te houden dan standaard beleggingsfondsen. Vooral de mensen die hun kennis hoger inschatten hebben een langere adem: zij zouden bijna 27 maanden langer willen wachten, en in Azië zelfs meer dan 32 maanden. Gevorderde beleggers in Indonesië en Thailand gaven aan dat ze bereid waren bijna 4 jaar te wachten.

In Scandinavië hebben ze echter minder geduld. Zowel de Deense als de Zweedse gevorderde beleggers gaven aan slechts 20 maanden te willen wachten.

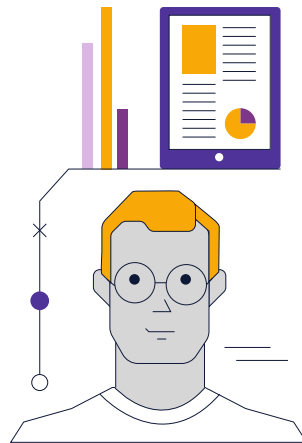
Hoeveel jaar langer zijn mensen bereid in thematische fondsen belegd te blijven?



Een thema voor millennials

Thematische fondsen zijn het populairst bij millennials. Dit geldt vooral voor de groep van 25-34 jaar, waar gemiddeld 75% van de gevorderde beleggers geïnteresseerd is in thematisch beleggen. Ter vergelijking: in de gevorderde 65+ groep is dat slechts 59%. Bovendien is de interesse voor alle thema's hoog: minstens 7 van de 10 respondenten in de groep van 25-24-jarige gevorderden geeft aan voor alle thema's belangstelling te hebben.

In de groep "experts/gevorderden" van 65+ is de animo in het algemeen laag, behalve voor de gezondheidszorg die 68% aanspreekt.

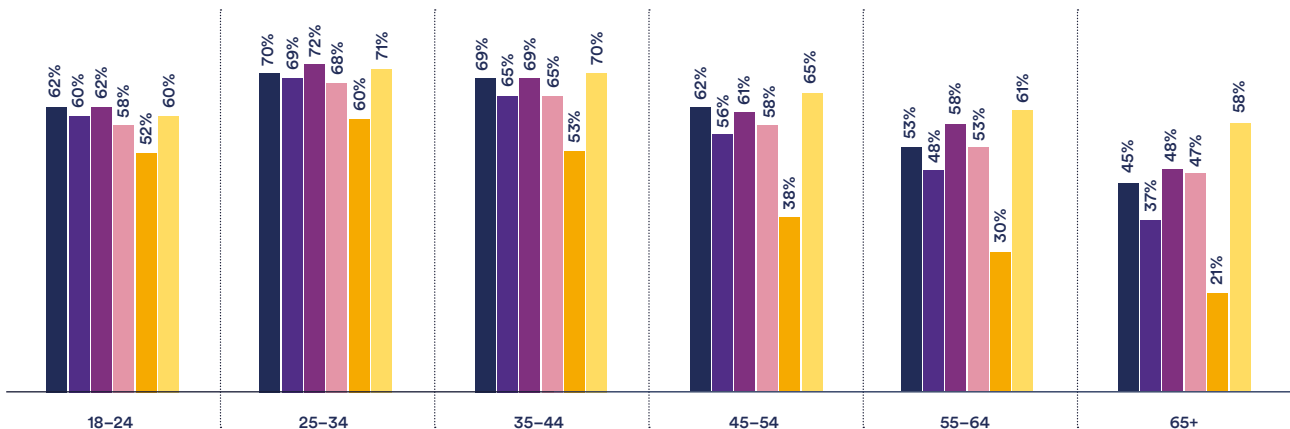


75%

van de 25- tot 34-jarige gevorderde beleggers is geïnteresseerd in thematisch beleggen (gemiddeld)

Hoe geïnteresseerd zijn de verschillende leeftijdsgroepen in thematisch beleggen?

■ Disruptieve technologieën ■ Data-economie ■ Duurzaamheid ■ Grondstoffen ■ Verstedelijking ■ Gezondheidszorg



Gevorderde beleggers zien kansen in risico en geloven in een actieve aanpak

In alle delen van de wereld durven gevorderde beleggers meer risico te nemen. De mensen met meer kennis beleggen gemiddeld 10% meer in risicovolle fondsen dan die met minder kennis. India en Rusland zijn de enige uitzonderingen op deze trend; daar beleggen de mensen met meer kennis slechts 2% meer in risicovolle fondsen dan die met de minste kennis.

Een vergelijking tussen de werelddelen laat slechts een subtiel verschil in risicobereidheid zien. Gevorderde beleggers in Azië beleggen gemiddeld 26% in risicovolle fondsen, tegen 23% in Europa. Als we de afzonderlijke landen bekijken, komen er echter grotere verschillen aan het licht.

De “experts/gevorderden” in Hongkong en Denemarken beleggen 32% in risicovolle fondsen, hun tegenhangers in Rusland echter maar 18%.

Kansen grijpen

De mensen die hun beleggingskennis hoger inschatten, spelen ook het meest actief in op de markt. In alle gevallen ondernemen ze meer positieve actie als de aandelenmarkten dalen dan degenen met minder kennis. Die laatste groep is veel passiever, 58% van hen doet “niets”.

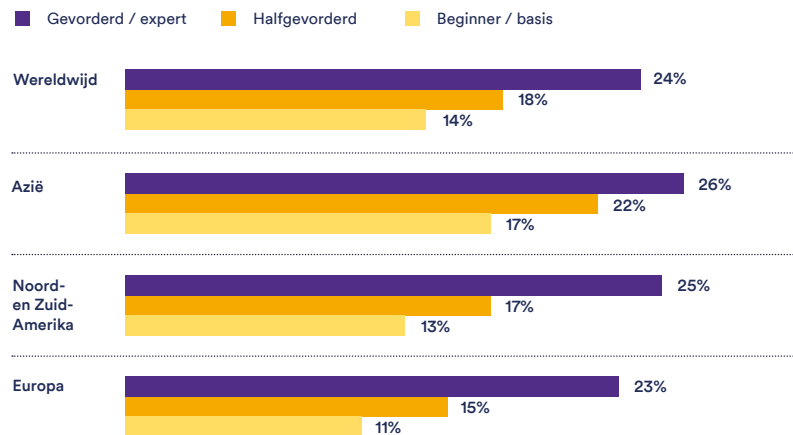
Het meest veelzeggend is de beslissing om in deze situatie meer in aandelengerelateerde beleggingen te steken. Ruim een kwart van de gevorderde beleggers doet dit, aanzienlijk meer dan de groep met de minste kennis (1 op de 8).

58%

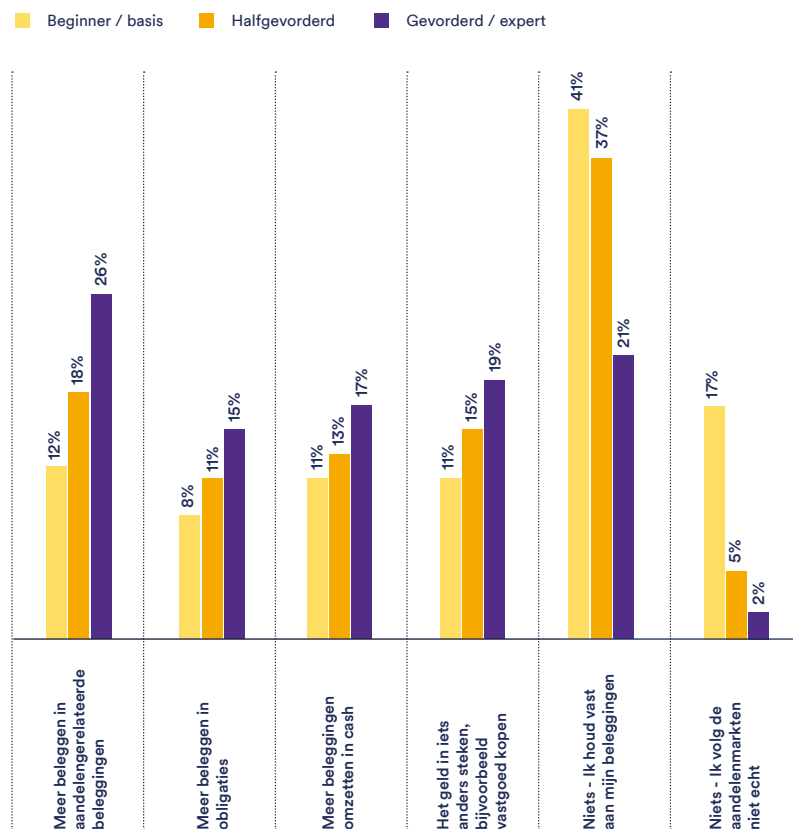


van de mensen met minder kennis doet “niets” als de aandelenmarkt daalt

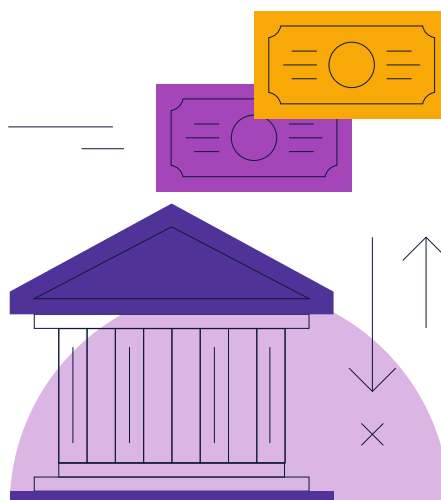
Hoeveel van hun portefeuille steken mensen in risicovolle beleggingen?



Wat doen mensen als de aandelenmarkt daalt?



Net als bij de risicobereidheid lopen gevorderde beleggers in Azië voorop; zij zijn het meest geneigd meer op de aandelenmarkt te beleggen, en de Europeanen het minst. En opnieuw is Rusland het meest behoudende land - slechts 17% van de "experts/gevorderden" koopt bij op de aandelenmarkt - samen met Zuid-Afrika dat 13% scoort. De Russen stappen bij voorkeur over naar iets anders, bv. vastgoed (25%), of doen gewoon niets (26%).



#1

Eerst actie van Russische gevorderde belegger als de aandelenmarkt daalt: overstappen naar iets anders, bv. vastgoed

“

Gevorderde beleggers in Azië zijn het meest geneigd meer te beleggen op de aandelenmarkt

Welk percentage gevorderde beleggers belegt meer in op de aandelenmarkt als de koersen dalen?

Regio	Country	Aandelenmarkt
Azië	China	25%
	Hongkong	29%
	India	33%
	Indonesië	32%
	Japan	33%
	Singapore	36%
	Zuid-Korea	25%
	Taiwan	34%
	Thailand	28%
Noord- en Zuid-Amerika	Brazilië	26%
	Canada	26%
	Chile	19%
	VS	24%
Europa	Oostenrijk	22%
	België	24%
	Denemarken	20%
	Frankrijk	27%
	Duitsland	30%
	Italië	22%
	Polen	21%
	Portugal	23%
	Rusland	17%
	Spanje	23%
	Zweden	22%
Zwitserland	20%	
Nederland	22%	
UK	28%	

De passieve babyboomer

Er is een duidelijke correlatie tussen leeftijd en de bereidheid om risico aan te gaan en actie te ondernemen. Gevorderde beleggers van 18-24 jaar hebben gemiddeld 27% van hun portefeuille in risicovolle beleggingen belegd. Dit percentage daalt naarmate mensen ouder worden, om uit te komen op net 20% voor gevorderde beleggers ouder dan 65.

Dezelfde trend zien we bij de analyse van de groep gevorderde beleggers die meer op de aandelenmarkt beleggen als de aandelenmarkt daalt. Meer dan een kwart van de gevorderde beleggers in de groep van 18-24 jaar doet dit, tegen slechts 17% van de 65+ groep.

“

Er is een duidelijke correlatie tussen leeftijd en de bereidheid om risico aan te gaan en actie te ondernemen

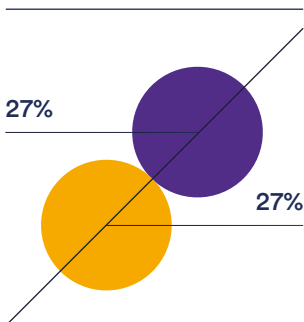


Hoeveel van hun portefeuille steken gevorderde beleggers in risicovolle beleggingen?

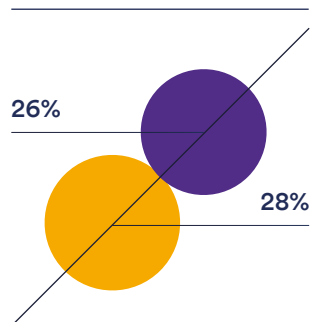
■ Percentage van de portefeuille in risicovolle beleggingen

■ Percentage dat meer in aandelenmarkten belegt als deze dalen

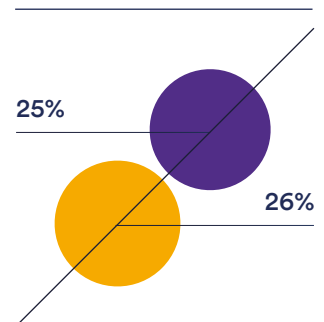
18-24



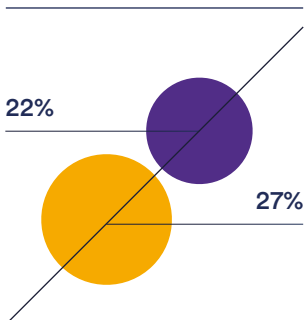
25-34



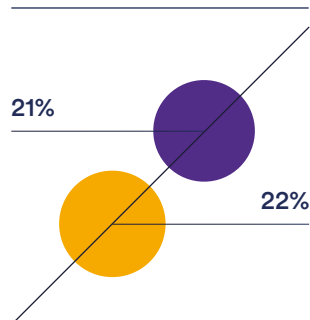
35-44



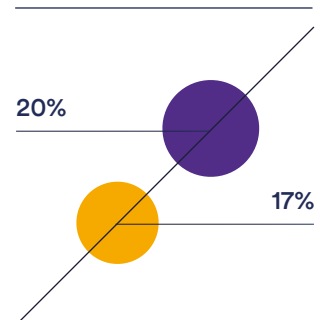
45-54



55-64



65+



En u?

Meer kennis op het gebied van beleggen kan mensen helpen beter te begrijpen hoe ze hun portefeuille in evenwicht kunnen brengen en weloverwogen beleggingsbeslissingen kunnen nemen. Uit de resultaten blijkt dat mensen die aangeven meer kennis te hebben, geloven in de voordelen van een gespreide portefeuille, een lagere exposure naar cash en het langetermijnrendement van thematische beleggingsfondsen. Ook durven ze bij hun portefeuillebeslissingen een zekere mate van risico te nemen en beseffen ze dat een daling van de aandelenkoersen soms kansen kan opleveren.

Weten hoe het juiste evenwicht kan worden verkregen, is essentieel voor de stabiliteit van uw beleggingen op de lange termijn. Hoe dit eruit ziet, hangt af van uw persoonlijke beleggingsdoelen.

De waarde van beleggingen en de daaruit verkregen inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgen.

Deze informatie is geen aanbod, verzoek of aanbeveling om een bepaalde beleggingsstrategie te volgen. Als u twijfelt aan de geschiktheid van uw beleggingen, raadpleeg dan een financieel adviseur.

Over het onderzoek

Schroders commissioned Research Plus Ltd In opdracht van Schroders voerde Research Plus Ltd tussen 20 maart en 23 april 2018 een onafhankelijk online onderzoek uit onder 22.338 mensen uit 30 landen in alle delen van de wereld, waaronder Australië, België, Brazilië, Canada, China, Duitsland, Frankrijk, India, Italië, Japan, Nederland, Spanje, de VAE, het VK en de VS. "Mensen" wordt in dit onderzoek gedefinieerd als mensen die van plan zijn om in de komende 12 maanden ten minste EUR 10.000 (of het equivalent daarvan) te beleggen en die in de afgelopen 10 jaar wijzigingen in hun portefeuille hebben aangebracht. Deze personen vertegenwoordigen de opvattingen van beleggers in de landen waarop het onderzoek betrekking heeft.

Belangrijke informatie

Deze informatie is geen aanbod, verzoek of aanbeveling om een financieel instrument te kopen of verkopen of om een beleggingsstrategie te volgen. De informatie wordt geacht betrouwbaar te zijn, maar de juistheid of volledigheid wordt door Schroders niet gegarandeerd. Alle gegevens zijn door ons verzameld en worden verstrekt zonder enige garantie. Ze moeten onafhankelijk worden geverifieerd voor verdere publicatie of gebruik. Gegevens van derden zijn eigendom van of in licentie bij de gegevensverstrekker en mogen niet vermenigvuldigd, samengevat of voor een ander doel worden gebruikt zonder toestemming van de gegevensverstrekker. Noch Schroders noch de gegevensverstrekker draagt enige aansprakelijkheid in samenhang met gegevens van derde partijen.

Het materiaal is niet bedoeld en mag niet worden gebruikt als basis voor financieel, juridisch of fiscaal advies. De opvattingen en informatie in dit materiaal mogen niet worden gebruikt als basis voor individuele beleggingsbeslissingen en/of strategische beslissingen. Schroders is niet aansprakelijk voor onjuistheden in feiten of meningen. Verwijzingen naar effecten, sectoren regio's en/of landen dienen uitsluitend ter illustratie.

Dit document geeft de meningen en opvattingen van Schroders weer. Deze kunnen veranderen.

De waarde van beleggingen en de daaruit verkregen inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgen. Door wisselkoersveranderingen kan de waarde van buitenlandse beleggingen stijgen of dalen.

Indien u in Noord-Amerika woont, wordt deze informatie uitgegeven door Schroder Investment Management North America Inc., een indirecte volledige dochteronderneming van Schroders plc en bij de SEC geregistreerde adviseur die vermogensbeheerproducten en -diensten levert in de VS en Canada. Voor alle andere gebruikers wordt deze informatie uitgegeven door Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London, EC2M 5AU, Verenigd Koninkrijk. Geregistreerd in Engeland onder nr. 1893220. Goedgekeurd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority.



EST. 1804