

ETF's (indextrackers) worden complexe producten

Actief beheerde fondsen verslaan trackers op fondspersformance

Uit het achttiende MoneyView Special Item blijkt dat zogenaamde Exchange Traded Funds, ook wel indextrackers genoemd, een steeds complexere structuur krijgen. Het uitgangspunt voor dit soort fondsen is nog steeds simpel: het fonds volgt een bepaalde index op de voet, maar in de praktijk liggen er steeds complexere beleggingsconstructies aan ten grondslag en veel fondsen volgen indices niet meer door een portefeuille samen te stellen conform de samenstelling van een index, maar garanderen met ingewikkelde derivatenconstructies het rendement dat de index maakt.

Daarmee wordt eigenlijk afbreuk gedaan aan de basale gedachte achter indexbeleggen, namelijk dat er geen actief beheer nodig is op de beleggingen waardoor dus de kosten een stuk lager kunnen uitvallen. De nieuwere generaties indexfondsen worden juist steeds actiever beheerd en nemen zelfs de gedaante aan van structured products, de categorie beleggingen waar zoveel ophef over bestaat.

Daarnaast kan ook niet worden geconcludeerd dat de ETF's structureel beter presteren dan actief beheerde fondsen. MoneyView beoordeelde op basis van de MoneyView Performance Indicator de prestaties binnen vier categorieën beleggingsfondsen: Aandelenfondsen Wereldwijd, Aandelenfondsen Europa, Aandelenfondsen Nederland en Aandelenfondsen Noord Amerika. Uit de fondsvergelijking komt naar voren dat er maar relatief weinig ETF's terugkomen in de top-10 van best presterende fondsen per categorie, zoals te zien is in de lijstjes met '5-sterren ProductRatings'.

MoneyView Productrating



5-sterren producten 'Fondspersformance' Aandelenfondsen Europa incl. ETF's

- Comgest Europe S.A. (CHF)
- Carmignac Euro-Patrimoine
- INVESCO Pan European Structured Equity Fund A
- European Capital Holdings SICAV
- BGF Continental European Flexible Fund A2
- Threadneedle Pan European Fund (RN Acc)
- Threadneedle European Select Fund (RN Acc)
- BGF European Focus Fund A2
- Henderson Horizon Pan European Equity Fund Acc
- Delta Lloyd Select Dividend Fonds N.V.



5-sterren producten 'Fondspersformance' Aandelenfondsen Wereldwijd incl. ETF's

- Carmignac Investissement Lattitude
- Carmignac Investissement A
- BGF Global Dynamic Equity Fund A2 (USD)
- Comgest Monde Class C
- Petercam Equities World 3F CAP B
- DWS Top Dividende
- Fidelity Global Focus Fund A
- AEGON World Equity Fund
- BGF Global Enhanced Equity Yield Fund A2 (USD)
- Threadneedle Global Select Fund (RN Acc) (USD)



5-sterren producten 'Fondspersformance' Aandelenfondsen Noord Amerika incl. ETF's

- SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust
- Optimix America Fund
- Lyxor ETF NASDAQ-100
- Leveraged Capital Holdings N.V. A-shares (USD)
- Leveraged Capital Holdings N.V. B-shares
- Columbia Securities N.V. (USD)
- Threadneedle American Fund (RN Acc) (USD)
- Threadneedle American Select Fund (RN Acc) (USD)
- Lyxor ETF DJ Industrial Average
- iShares Dow Jones Industrial Average (DE)



5-sterren producten 'Fondsperformance' Aandelenfondsen Nederland incl. ETF's

- Robeco Hollands Bezit N.V.
- GENERALI AandelenFonds
- AEGON Equity Holland Fund
- AEGON Index Plus Fund
- Delta Lloyd Nederland Fonds N.V.
- GENERALI AandelenFonds Nederland
- Nationale-Nederlanden Nederland Fonds
- RVS Aandelenfonds
- Centraal Beheer Achmea Aandelenfondsen Nederland
- FBTO Aandelenfondsen Nederland

De cursief aangegeven fondsen zijn ETF's

De MoneyView ProductRating 'Fondsperformance' is tot stand gebracht op basis van de MoneyView Performance Indicator, de door MoneyView zelf ontwikkelde maatstaf voor het meten van fondsprestaties.

De MoneyView Performance Indicator (MPI)

De MPI is een voor een benchmark (index) gecorrigeerde Risk Adjusted Return (RAR). Kort gezegd is de RAR het rendement dat een fonds zou moeten opleveren als de vergoeding die de gemiddelde belegger eist voor het gelopen risico wordt verrekend met het behaalde rendement. Hierbij wordt rekening gehouden met risico-aversiteit. Dit levert een rendement op dat het risicovrije equivalent wordt genoemd. De RAR van de gehanteerde benchmark wordt op nul gesteld. Een beleggingsfonds met een negatieve MPI doet het dus slechter dan de benchmark en een fonds met een positieve MPI presteert dus beter. De MPI voorziet daarmee in enkelvoudige interpreteerbaarheid door onderlinge vergelijking via het leggen van de prestaties tegen dezelfde meetlat, de index, iets waar de RAR niet in voorziet, noch de intentie heeft om dat te doen.

Voor de technische beschrijving van de MPI verwijzen wij naar de bijlage bij dit persbericht:

Over MoneyView en het Special Item

MoneyView is het onafhankelijke onderzoeks- en benchmarkinstituut voor financiële dienstverleners. MoneyView volgt op dagelijkse basis de productontwikkelingen op het gebied van levensverzekeringen, pensioenen, hypotheek, schadeverzekeringen, inkomensverzekeringen, beleggingsproducten en bancaire producten. Met producten als de ProductManager, Advisa Online en AeQuote Online biedt MoneyView productvergelijkings- en benchmarkoplossingen voor banken, verzekeraars en adviseurs. In het gratis MoneyView Special Item worden op maximaal 4 A-tjes de belangrijkste markt- en productontwikkelingen op een rij gezet en wordt de MoneyView ProductRating toegekend. Met het Special Item biedt MoneyView aanbieders en adviseurs een beknopt en overzichtelijk marktoverzicht en productvergelijking in één. Het MoneyView Special Item is gratis te verkrijgen voor iedereen die zich aanmeldt op www.specialitem.nl.

Voor meer informatie (niet voor publicatie):

MoneyView
De heer P.P.E. Post

Tel. 020-626 8585
E-mail: p.post@moneyview.nl

Bijlage 1: Special Item 18: Fondsbeleggen

Bijlage 2: Technische Specificatie MPI

Bijlage 3: Overzicht fondsprestaties