

NEDERLANDSE AANDELENFONDSEN HUN GELD NIET WAARD

Beleggingsfondsen die in grote Nederlandse aandelen beleggen, blijken al jaren slechter te presteren dan de AEX index. Dat is niet alleen te wijten aan de hoge kosten die beleggers betalen, maar ook aan beroerde prestaties van de fondsbeheerders.



Nederlandse aandelenfondsen presteren fors slechter dan de AEX, de hoofdgraadmeter van de Amsterdamse beurs.

De groep van zeven fondsen die gespecialiseerd is in beleggingen in grote Nederlandse ondernemingen presteerde in 2011 en 2012 als groep ruim 3 procent slechter dan de AEX-index. Dit jaar, tot en met eind september, is de achterstand voorlopig iets minder groot met driekwart procent.

Niet alleen als groep maar ook individueel zijn de prestaties van de zeven grote Nederlandse Aandelenfondsen ondermaats. Of het nu gaat om Robeco Hollands Bezit, ING Dutch Fund, Achmea Nederland Aandelenfonds, Allianz Holland Fund, BNP Paribas - Netherlands Fund, Dexia Equities L Netherlands C of het SNS Nederlands Aandelenfonds: allemaal hebben ze vanaf 2011 slechter gepresteerd dan de AEX-index.

ONDERMAATSE PRESTATIES

In 2011 wist alleen Robeco Hollands Bezit enigszins de dans te ontspringen en in 2012 was dat het

ING Dutch Fund. In het lopende jaar presteren drie fondsen beter dan de index, het Allianz Holland en wederom het ING Dutch Fund en Robeco Hollands Bezit. De conclusie is gerechtvaardigd dat feitelijk de actief beheerde fondsen in Nederlandse large caps zowel als groep en als individueel vanwege de ondermaatse prestaties hun geld niet waard zijn.

HOGЕ KOSTEN

De reden voor de achterblijvende prestaties is tweeledig. Allereerst zijn er de relatief hoge kosten. Gemiddeld rekenen de fondsen 1,3 procent aan kosten per jaar. Het SNS Nederlands Aandelenfonds is met 1 procent nog het goedkoopste, maar Dexia is met 1,83 procent aan kosten ronduit duur. De kosten werpen een hoge drempel op om de index bij te houden, laat staan te verslaan.

Uit de prestatiecijfers blijkt dat de underperformance niet alleen te verklaren is door de kosten. Het gat tussen de prestaties van het fonds en de index is namelijk groter dan alleen de jaarlijkse kosten. Het kan niet anders dan dat de fondsbeheerders zelf bijdragen