

## PRESTATIES Actieve fonds- beheerders falen in 2011

Actief beheerde fondsen liggen onder continue druk. Ze zouden geen waarde toevoegen, oftewel de markt maar al te vaak niet verslaan. De fondsenindustrie weerspreekt de kritieken als vanzelf. Toch blijkt keer op keer weer dat het leeuwendeel van de fondsbeheerders achterblijft.

Het jaar 2011 was een moeilijk jaar voor beleggers. Niet alleen particulieren kregen lastig grip op de bewegingen van de financiële markten, ook de professionele belegger wist zich geen raad. Het einde van een jaar is het moment om de prestaties langs de meetlat, de benchmark, te leggen. De uitkomsten van diverse onderzoeken zijn dramatisch.

Wie zijn geld in een actief beheerd beleggingsfonds steekt, mag erop rekenen dat de fondsbeheerders beter presteren dan de markt. Daar worden ze immers voor betaald.

De realiteit blijkt ontnuchterend. Citywire, een Engelse nieuwssite die zich richt op de fondsenindustrie, voert jaarlijks



een onderzoek uit naar de relatieve prestaties van beleggingsfondsen.

In 2010 presteerde 37 procent van de onderzochte fondsen beter dan de markt. Dat was al een teleurstellend laag aantal, maar de kans dat u vorig jaar een fonds in portefeuille had dat de benchmark versloeg, lag nog lager. Vier van de vijf fondsen bleven achter bij de index.

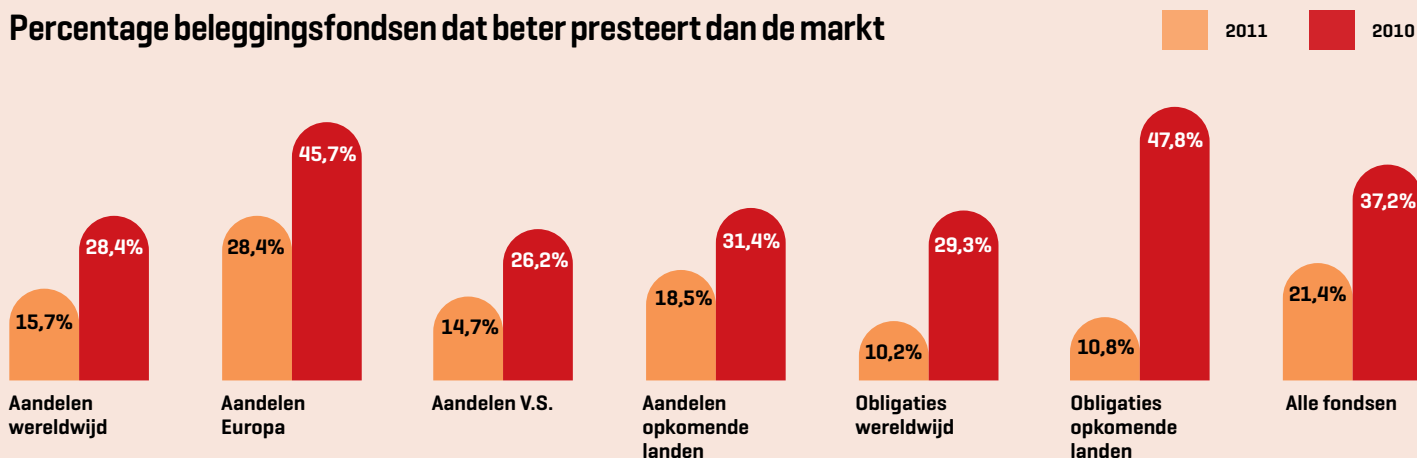
Vooral in de obligatiehoek was het blijkbaar moeilijk het geld zodanig te beleggen dat beleggers waar krijgen voor hun geld. Niet meer dan een tiende van de fondsen deed wat het moet doen, beter presteren dan de markt.

**VIER VAN DE VIJF  
BELEGGINGS-  
FONDSEN BLEVEN  
AFGELOPEN JAAR  
ACHTER BIJ DE  
INDEX**

Ook dataleverancier Morningstar deed onderzoek naar de prestaties van beleggingsfondsen. Onder fondsen die beleggen in aandelen van grote, wereldwijd opererende ondernemingen, wist maar dertien procent van de beheerders de relevante index, de MSCI World Index, te verslaan. Volgens de fondsonderzoeker was dit het laagste percentage sinds 2001.

Het zijn cijfers om het schaamrood van op de kaken te krijgen. Het is de vraag of fondsbeheerders dat ook zo ervaren, want gelukkig is er een nieuw jaar aangebroken. Nieuwe ronde, nieuwe kansen.

### Percentage beleggingsfondsen dat beter presteert dan de markt



Bron: Citywire