

# DUIZENDEN FONDSSEN LANGS DE MEETLAT

De VEB zegde op de 32ste Dag van de Belegger toe meer dan zesduizend fondsen te gaan beoordelen. Die belofte is nu ingelost.

TEKST: RONALD VAN GENDEREN

**H**et aantal fondsen en trackers dat wordt beoordeeld met de VEB Fondsenrating is fors uitgebreid van 453 fondsen naar ruim zesduizend fondsen. Deze uitbreiding biedt beleggers een nog bredere blik op het fondsenlandschap en een bijna onafzienbare zee aan keuzemogelijkheden. Dit maakt het ondoenlijk om zonder hulpmiddelen op eenvoudige en efficiënte wijze een goed gefundeerde beslissing te nemen welk fonds te kopen of te verkopen. De website van de VEB biedt beleggers om te beginnen een overzichtelijk aanbod van de belangrijkste gegevens van de fondsen. Daarnaast worden de fondsen beoordeeld op basis van de VEB Fondsenrating.

Met de uitbreiding van de fondsen is het ook mogelijk geworden de groepen waarin het universum wordt ingedeeld te verfijnen. Bestond de indeling eerst nog uit vier categorieën en elf subcategorieën, na de uitbreiding zijn dat vijf categorieën en achtentachtig subcategorieën. Dat maakt het onderling vergelijken van fondsen aanzienlijk makkelijker.

## NIEUWE SELECTIEMODULE

Met zo veel fondsen om uit te kiezen is een efficiënte manier nodig om het volledige bestand door te ploegen op zoek naar dat ene fonds. Daarom is ook de website aangepast aan het uitgebreide arsenaal aan fondsen. Met de introductie van de fondselector is de mogelijkheid gecreëerd de database te filteren op bepaalde criteria. Zodoende komen alleen die fondsen bovendrijven die voldoen aan de criteria die een belegger stelt aan een fonds.

Allereerst kan er worden geselecteerd op de effecten waarin wordt belegd: aandelen, obligaties, vastgoed, grondstoffen en ook

mixfondsen. Die keuze kan vervolgens worden verfijnd naar bepaalde regio's, landen of sectoren. Obligatiefondsen zijn ook te filteren op de kredietkwaliteit van de obligaties waarin ze beleggen, zoals staatsobligaties of high yield.

De belegger kan ten slotte selecteren op de hoogte van de kosten of op bijvoorbeeld het rendement over de afgelopen drie jaar. En natuurlijk op het aantal sterren dat een fonds heeft in de VEB Fondsenrating.

## GESCHIEDENIS RATING

De VEB Fondsenrating zag op 25 november 2008 het levenslicht. Aanvankelijk werden 201 fondsen langs de meetlat gelegd, waarvan 111 fondsen ook daadwerkelijk een aan-

tal sterren kregen toegekend. De overige fondsen bestonden niet lang genoeg of konden niet goed worden ingedeeld in een (sub) categorie met vergelijkbare fondsen. Het universum beperkte zich tot alle fondsen met een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Logischerwijs omvatte het daarmee voornamelijk fondsen van Nederlandse aanbieders. Naast de actief beheerde beleggingsfondsen ging het ook om passieve indexvolgers, ofwel trackers.

Ongeveer een jaar later werd de database uitgebreid met een grote hoeveelheid trackers met een beursnotering aan Euronext Parijs. Het totale universum werd daarmee naar 462 fondsen en trackers getild. Nu omvat het universum ruim zesduizend fond-

## BEMOEDIGENDE RESULTATEN

Na tweeënhalve jaar is het ook tijd om de balans op te maken van de prestaties van de rating in de achterliggende periode. Doet de VEB Fondsenrating wat ervan verwacht mag worden? Leveren fondsen met veel sterren, en dus relatief lage kosten, uiteindelijk een beter rendement dan fondsen met een lage waardering? Ofwel, we leggen ook de rating zelf langs de meetlat.

Hiertoe zijn de resultaten van de vijf belangrijkste categorieën geanalyseerd. Per categorie zijn de fondsen met vier en vijf sterren samengevoegd omdat deze gezamenlijk aangemerkt mogen worden als goede fondsen. Het omgekeerde geldt voor de fondsen met een en twee sterren, die eveneens in een groep zijn samengevoegd. Hoewel de rating ieder kwartaal wordt herberekend, is ervoor gekozen om het rendement te meten over een periode van een jaar vanaf het moment dat de sterren werden toegekend. Een belegger wordt immers verondersteld een fonds in ieder geval langer dan drie maanden aan te houden. Fondsbeleggers zijn over het algemeen geen traders.

De eerste resultaten die vervolgens worden verkregen, stemmen tot tevredenheid. Verondersteld mag worden dat het rendement van de groep met een en twee sterren lager is dan dat voor fondsen met drie sterren, terwijl de fondsen met vier en vijf sterren het hoogste rendement behalen. In tien van de vijftien gevallen is dit het geval. De VEB Fondsenrating blijkt aan de verwachting te voldoen, zo concluderen we. En die verwachting wordt sterker met de uitbreiding van het aantal fondsen en de verfijndere indeling van de categorieën.