

# Succesvolle beleggingsfondsen: kunde of puur

Dat de meeste beleggingsfondsen op lange termijn ondermaats presteren, speelt een belangrijke rol in de opkomst van goedkope indexfondsen, ook wel trackers of etf's genoemd. **Toch zijn er fondsen die op lange termijn de markt verslaan.** Is dat geluk of wijsheid? Een indicator die daar meer inzicht in kan geven is de *information ratio*.

**Z**e zijn goedkoop, eenvoudig aan te schaffen en renderen op lange termijn beter dan veel 'gewone' beleggingsfondsen. De redenen voor de stormachtige opkomst van etf's de afgelopen jaren zijn snel gevonden. Etfs zijn beleggingsfondsen die een bepaalde index kopiëren, zowel in risico als rendement. Die prestatie, evengoed presteren als 'de markt', blijkt veel traditionele beleggingsfondsen, waarbij fondsmanagers beleggingen selecteren, niet gegeven. Actieve fondsen presteren over het geheel genomen zelfs slechter dan de markt.

De pijlsnelle opkomst van etf's zorgt al sinds de introductie tien jaar geleden voor controverse. Terwijl actieve fondsen het geld van beleggers uit hun fondsen zien wegstromen, waarschuwen ze voor de gevaren die de opkomst van etf's vergezellen. Etfs zijn inmiddels zo groot dat ze marktverstrend kunnen werken. Op het moment dat een aandeel uit een bepaalde index verdwijnt, zullen alle etfs die deze index kopiëren hun aandelen in de betreffende onderneming verkopen en daardoor grote druk leggen op de koers. Ook het gemak van etf's kan volgens critici marktverstrend

NAAM	TYPE	RENDEMENT			INFORMATION RATIO			Lopende kosten	ISIN-code
		1-jaar	3-jaar	5-jaar	1-jaar	3-jaar	5-jaar		
<b>Duitsland</b>									
DWS German Equities Typ O Fund	Actief fonds	6,4%	28,8%	123,3%	-0,10	0,63	0,82	1,45%	DE0008474289
DWS Investa	Actief fonds	2,7%	24,4%	121,2%	-0,93	0,30	0,70	1,40%	DE0008474008
Concentra	Actief fonds	-0,1%	22,6%	105,5%	-2,21	0,16	0,25	1,80%	DE0008475005
Deka DAX ETF	ETF	6,3%	19,2%	93,5%	-0,10	-0,19	-0,09	0,15%	DE000ETFLO11
iShares Core DAX	ETF	6,2%	19,1%	92,9%	-0,11	-0,22	-0,14	0,16%	DE0005933931
db x-trackers DAX	ETF	5,9%	18,5%	91,5%	-0,18	-0,33	-0,26	0,09%	LU0274211480