

geluk?

werken. Met één druk op de knop kunnen grote beleggers hun geld van het ene werelddeel naar een ander verschuiven.

In de komende edities van *Effect* zullen we uitgebreid ingaan op de verworvenheden en risico's van etf's. Maar eerst kijken we naar enkele actieve fondsen. De vermeende marktverstoringen door etf's zouden fondsmanagers juist in de kaart moeten spelen. Actieve fondsen bestaan immers bij de gratie van hun vermogen om kansen te zien die andere beleggers niet zien.

Het merendeel van de beleggingsfondsen mag op lange termijn niet in staat zijn om de markt te



DE PIJLSNELLE OPKOMST VAN ETF'S ZORGT AL SINDE DE INTRO- DUCTIE TIEN JAAR GELEDEN VOOR CONTROVERSE

verslaan, toch zijn er fondsen die dat wel lukt. Wij keken naar de best presterende fondsen in Duitsland en Frankrijk die hun eigen prestaties afmeten aan de belangrijkste, lokale beursindexen, respectievelijk de DAX-index en de CAC 40-index. Hoe goed wisten deze fondsen te presteren en wat is hun geheim?

DUITSE EN FRANSE TOPPERS

Om te zien welke fondsen het beste gepresteerd hebben over de laatste vijf jaar (tot en met 31 december 2016) is gekeken naar het -totaalrendement, het koersrendement plus het uitgekeerde dividend- waarvan wordt

aangenomen dat dit opnieuw is belegd in het fonds. De fondsen in kwestie hebben zichzelf als doel gesteld respectievelijk de CAC 40- en de DAX-index te verslaan. In de tabel hieronder zijn de drie best presterende Duitsland- en Frankrijk-fondsen te vinden. Over de afgelopen vijf jaar blijkt het best presterende fonds in Duitsland, het DWS German Equities-fonds, een 30 procent hoger rendement te hebben behaald dan de etf's die de DAX volgen. Dit DWS-fonds, dat beheerd wordt onder de vlag van Deutsche Bank, behaalde de afgelopen 5 jaar een totaalrendement van 123 procent tegenover

| NAAM | TYPE | RENDEMENT | | | INFORMATION RATIO | | | Lopende kosten | ISIN-code |
|-------------------------------|--------------|-----------|--------|--------|-------------------|--------|--------|----------------|--------------|
| | | 1-jaar | 3-jaar | 5-jaar | 1-jaar | 3-jaar | 5-jaar | | |
| Frankrijk | | | | | | | | | |
| Dorval Managers | Actief fonds | 11,6% | 44,0% | 123,4% | 0,58 | 1,21 | 1,14 | 1,48% | FR0010840629 |
| Actions 21 | Actief fonds | 14,9% | 34,3% | 117,7% | 1,49 | 0,69 | 0,96 | 1,60% | FR0010539197 |
| Portfolio MSMG Actions France | Actief fonds | 6,2% | 23,8% | 88,5% | -0,69 | 0,39 | 0,92 | 1,02% | FR0011000900 |
| Amundi ETF CAC 40 | ETF | 7,5% | 24,9% | 82,2% | -1,15 | 0,71 | 0,31 | 0,25% | FR0010878033 |
| db x-trackers CAC 40 | ETF | 7,2% | 24,2% | 78,8% | -0,05 | 0,33 | 0,26 | 0,20% | LU0322250985 |
| BNPP Easy CAC 40 ETF | ETF | 7,6% | 24,8% | 82,5% | -1,40 | -0,11 | -0,20 | 0,25% | FR0010150458 |