

## **2010: Het jaar van de ETF**

De opmars van de ETF's is in 2009 onverminderd doorgedaan. Eind november bedroeg het wereldwijd totaal beheerd vermogen 982 miljard dollar. Dit is een stijging van 4,3% op maandbasis. In Europa was de stijging zelfs 5,5% op maandbasis. Dat de stijging in Europa sneller gaat dan in de Verenigde Staten komt vooral doordat ETF's in de VS al veel langer worden aangeboden. De grens van 1.000 miljard dollar wordt ongeveer vandaag gepasseerd.

Het werd al eerder voorspeld, maar 2010 wordt ECHT het jaar van de ETF. Steeds meer beleggers zien de meerwaarde van een actief beheerd fonds niet meer. Sterker nog, beleggers zijn met de hoge kosten en slechte prestatie van deze fondsen helemaal klaar. Dit blijkt ook uit recente cijfers van Lipper die aantonen dat het in Europa belegd vermogen duidelijk verschuift van actieve beleggingsfondsen naar ETF's.

## **Wij wensen u een heel mooi (beleggings)jaar toe!**

### **Resultaten beleggingsfondsen**

Resultaten van actief beheerde beleggingsfondsen zien er vaak helemaal niet zo slecht uit. Toch blijkt uit diverse wetenschappelijke onderzoeken keer op keer dat actieve beleggingsfondsen niet of nauwelijks de index weten te verslaan. Hoe kan het dan zo zijn dat de performance die getoond wordt er vaak zeer rooskleurig uitziet? Dit is te verklaren door het feit dat veel beleggingsfondsen, en daarmee de performance, verdwijnen. De grote verliezers worden opgenomen in andere fondsen. Deze slecht presterende fondsen "verdwijnen" dus. In oktober 2009 kwam onderzoeksbureau Morningstar met een rapport waarin dit ook genoemd wordt. Sinds het uitbreken van de kredietcrisis is het aantal fondssluitingen met 2968 een stuk groter is dan het aantal fondsintroducties, namelijk 1560. De gesloten fondsen worden meestal gewoon opgenomen in andere fondsen. Hierdoor 'bestaat' de slechte performance van het oude fonds ineens niet meer.

### **AFM oefent ook druk uit**

Naast beleggers zet nu ook de toezichthouder AFM vraagtekens bij de prestaties van actief beheerde beleggingsfondsen en de motieven van de banken om hun klanten daarin te laten beleggen. In de recent verschenen "leidraad zorgvuldig adviseren over vermogensopbouw" staat het volgende te lezen: "In de Nederlandse markt worden vrijwel alleen maar actief gemanagede fondsen aangeboden en geadviseerd. Dit is opvallend, maar wel te verklaren. Professionele fondsmanagers denken dat juist zij in staat zijn de markt te verslaan. Een andere verklaring is de hogere marge die met actief gemanagede fondsen verdiend kan worden." Even verder in de leidraad staat: "Het standaard aanbieden en adviseren van actief gemanagede fondsen is toch opvallend, aangezien dit niet in het belang van de klant lijkt te zijn. Wetenschappelijk onderzoek naar de prestaties van beleggingsfondsen laat keer op keer zien dat actief gemanagede fondsen het vaak niet beter doen dan passieve fondsen."

## **Indexbeleggen als middel, niet als doel**

Het doel van beleggen is rendement behalen en het middel hiervoor kan indexbeleggen zijn. Indexbeleggen is immers een uitstekend middel om allocatie en spreiding tegen lage kosten te bereiken. Maar wat net zo belangrijk blijft als bij elke andere belegging is de asset-allocatie, oftewel de verdeling tussen de verschillende beleggingscategorieën. Een belegger die voor pensioenopbouw alleen een AEX-tracker aankoopt, loopt veel meer risico dan verstandig zou zijn. Een wereldwijde spreiding en een juiste verdeling tussen aandelen, obligaties en alternatieven en dit ook actief bijsturen kan The Index People voor u verzorgen. Dit is de toegevoegde waarde van een vermogensbeheerder. Onze visie is dat u vast moet houden aan uw profiel en hier ook naar moet handelen. In economisch slechte tijden is het gevoelsmatig moeilijk om aandelen bij te kopen als de asset-allocatie hierom vraagt. Op deze manier probeert u niet de markt te “timen” maar houdt u vast aan uw profiel.

## **Ook pensioenfondsen missen de boot**

Pensioenfondsen hebben in 2009 ondervonden hoe moeilijk het is om de markt te timen. De asset-allocatie was uit de bandbreedtes gelopen door de sterke daling in aandelen. Normaal gesproken moeten dan aandelen gekocht worden en waardeverloste obligaties verkocht worden. Pensioenfondsen hebben dit op grote schaal niet gedaan en hebben hierdoor een (groot) deel van het beursherstel van 2009 gemist. Dit gebeurt op grote schaal bij vermogensbeheerders die denken de markt te kunnen timen. De winnaars van 2008 (slechts kleine verliezen) hebben in 2009 dan ook massaal de boot gemist. Bij The Index People belegt u altijd volgens de afgesproken asset-allocatie. Mede hierdoor is een groot deel van het verlies van 2008 (en vaak ook nog meer dan dat) weer goedge maakt in 2009.

## **De oplossing van Index People**

Index People maakt beleggen eenvoudig en transparant. U kunt via onze website eenvoudig uw risicohouding bepalen en kunt aangeven hoeveel geld u wilt beleggen. Wij zorgen voor de rest. Via de online login ziet u altijd precies waarin u belegt en hoe het verloopt. Bij ons dus geen verrassingen maar gewoon een solide resultaat.

[Wilt u weten hoe wij dit aanpakken? Maak online uw persoonlijk beleggingsvoorstel aan via deze link.](#)

## **Overstappen lastig?**

Meestal ervaren mensen het als belastend om te switchen van bank/vermogensbeheerder. Wij kunnen u helpen met een afbouwplan, en dit desgewenst voor u uitvoeren. Neemt u daarvoor [contact](#) met ons op.

## **TIP regel 8: Timing werkt niet**

Eigenlijk een open deur; het steeds maar weer aan- en verkopen van effecten heeft als direct gevolg een dalend rendement. Er zijn maar weinig superbeleggers die (met heel erg veel research en geld) in staat zijn om het structureel beter te doen dan hun referentiekader. Verwacht niet dat u als particuliere belegger geld verdient aan het selecteren van aandelen en koop- en verkoopmomenten.

- ➔ Steek energie in het vermijden van transacties; deze leiden tot hogere kosten en lager rendement

Tot slot wenst het hele team van Index People u een fantastisch 2010 toe.