



Een absoluut beter resultaat

De druk op actieve fondsbeheerders is groter dan ooit. Terecht. Een stijgende meerderheid overbetaalde fondsbeheerders kan de binnen hun portefeuille relevante index niet verslaan. Is het dan weggegooid geld om uw spaargeld te parkeren bij een actieve manager? Absoluut niet.

Zoek naar de beste fondsbeheerders en stel een portefeuille samen op basis van thema's zoals opkomende markten of grondstoffen. Afgelopen jaar benoemde ik er drie. De bijzondere kwaliteiten van deze managers bleken uit de samenstelling van hun team, de visie en strategie, maar ook uit hun nieuwsbrieven en presentaties. Natuurlijk was afgelopen beursjaar bijzonder door de brexit en Donald Trump, maar dat mag geen excuus zijn, want ieder jaar gebeurt er wel iets wat de beurs op scherp zet.

Allereerst het Nederlandse smallcapfonds SilverCross, dat weg wil blijven van macro-economische ontwikkelingen door te investeren in bedrijven met een ijzersterk bedrijfsmodel, sterke balans en goed management. Silver-

Zoek de beste fondsbeheerders en stel een portefeuille op thema's samen

Cross belegt nooit in een bedrijf omdat de waardering laag lijkt. Een bedrijf moet waarde creëren op basis van groei op eigen kracht. Het is SilverCross vorig jaar alweer gelukt de smallcapindex te verslaan.

De pan-Europese largecapfondsen van het grote Invesco hadden het medio 2016 moeilijk. De omvang van Invesco beperkt de mogelijkheden om te reageren. Dan moet de overtuiging groot zijn en mag razendsnelle sectorrotatie — marktbrede verschuiving van beleggingen naar andere sectoren — de strategie niet verstoren. Het lukt Invesco al jaren op rij bij de beste te horen en de markt te verslaan. Zo ook in 2016.

Het hefboomfonds Lucerne heeft altijd sterke focus in de portefeuille gehad, met name gericht op inefficiënties bij midcaps. Medio 2016 had Lucerne het zwaar door de brexit. Hoewel het fonds in waarde niet volledig herstelde, was de stijging eind 2016 ijzersterk. De prestaties op lange termijn blijven uitzonderlijk goed.

Belangrijk is dat al deze beheerders participeren in eigen fondsen. Uw belang is ook hun belang. Het zijn fundamenteel gedreven teams, ze werken lang samen, zijn sterk gedifferentieerd, zeer gemotiveerd en hebben een vaste klantenkring die al jaren beloond wordt voor hun loyaliteit.

Een indexproduct levert u een rendement op gelijk aan de index. Gaat het goed met de beurs, dan gaat het goed met uw beleggingen. Een mix van deze beleggingsfondsen had u na beheerkosten niet alleen over 2016, maar ook op de lange termijn relatief en absoluut een veel beter rendement opgeleverd dan de relevante index. Dat is toch zeker wat waard.

Marco Groot is medeoprichter van consultancy- en coachingsbureau 8daw. Hij werkte 25 jaar in de financiële sector, onder meer als hoofd aandelen van Rabobank. Disclaimer en meer columns op fd.nl/groot.