

Beursveteraan

Marco Groot



Actief beleggen loont

Ieder halfjaar kijk ik terug op een aantal beleggingsfondsen, vooral omdat ik de managers de beste dan wel interessantste in de industrie vind. Ze komen zo aan bod, maar eerst een terugblik op de markt.

Aandelenmarkten hebben het per saldo uitstekend gedaan in dit risicovolle jaar. In dat opzicht was het eenvoudig; zelfs een olifant had bijna geen fout kunnen maken met het intypen van een effectenorder. Met uitzondering van energie presteerden bijna alle sectoren wereldwijd in de eerste helft van het jaar goed. Het rendement lag in de meeste sectoren in de buurt van, of zelfs boven de 10%.

In juni zakten ze echter allemaal onder nul en opvallend genoeg deelde energie in die malaise. Acht van de tien slechtst presterende beleggingsfondsen waren energiefondsen en dat terwijl in periodes van economische groei, of als men van mening is dat die aanstaande is, energie het normaal gesproken juist goed doet.

Nog een interessante observatie: Amerikaanse smallcaps rendeerden matig, terwijl Europese ruim 15% winst noteerden, evenals de tech- en telecomsector. Die combi

Amerikaanse smallcaps rendeerden matig; Europese boekten 15% winst

werd vooral gedreven door het techdeel, want de rendementen binnen telecom waren marginaal en vaak net als bij KPN negatief. De positieve prestaties vormen een steun in de rug voor de etf-verkopers, de indexvolgers, die zullen roepen dat het selecteren van individuele aandelen hun prestaties niet kan verslaan. En dat is het bruggetje naar een aantal beleggingsfondsen die dat naar mijn idee zeker wel kunnen, en ook nog langdurig.

Allereerst Invesco, een van de grootste in Europa. De relevantste Invesco-fondsen, zoals European Smallcap en European Growth, hebben het weer beter gedaan dan de benchmark. De kracht van de managers is dat ze focussen op groei. Invesco laat op korte termijn weleens wat performance liggen, maar haalt dat op termijn altijd weer in.

Het Amsterdamse Silvercross, dat wereldwijd belegt in smallcaps, is inmiddels ruim de € 100 mln belegd vermogen gepasseerd. En dat is terecht. De prestaties zijn net als vorige jaren ruim 6% beter dan de benchmark. De ironie is dat Silvercross louter naar waarderingen van individuele aandelen kijkt en zich niet laat meeslepen door het sentiment in de wereld.

De klapper is toch wel Life Science Partners (LSP), dat ik eerder dit jaar binnen de medische sector uitlichtte. Deze sector vereist verregaande specialisatie. LSP wordt ook geleid door medisch specialisten. Als ik LSP binnen de 'global healthcare'-beleggingen weeg, blijkt het fonds bijna 10% beter gepresteerd te hebben dan de benchmark.

Deze fondsen bewijzen keer op keer dat ze op lange termijn de index kunnen verslaan en dus uw etf outperformen. Conclusie: actief management bij beleggen loont!

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.