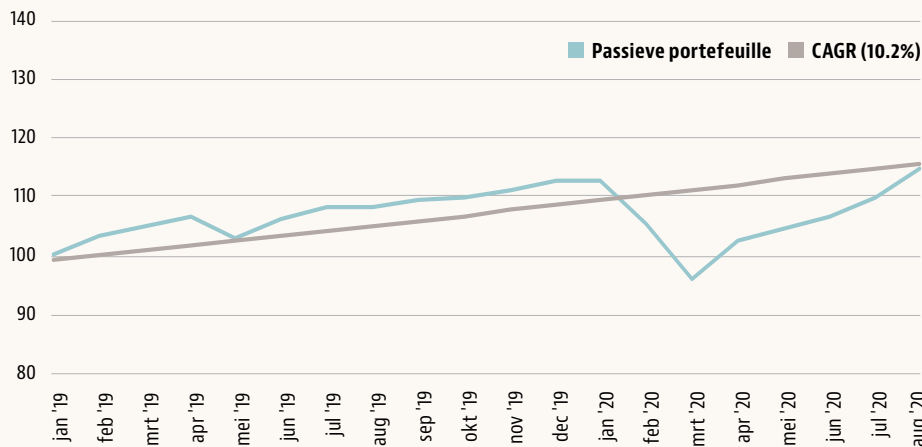


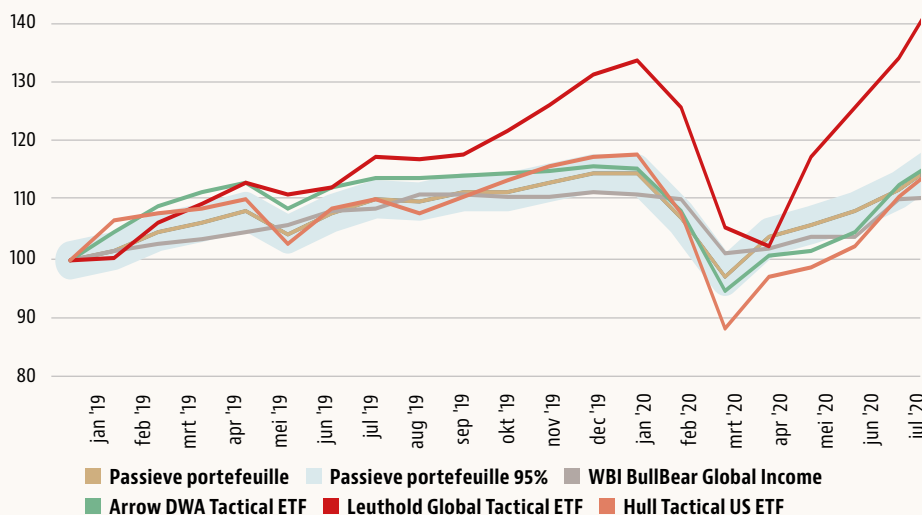
GRAFIEK 1: PASSIEVE PORTEFEUILLE

Bron: cijfers Morningstar, berekeningen VEB 2020



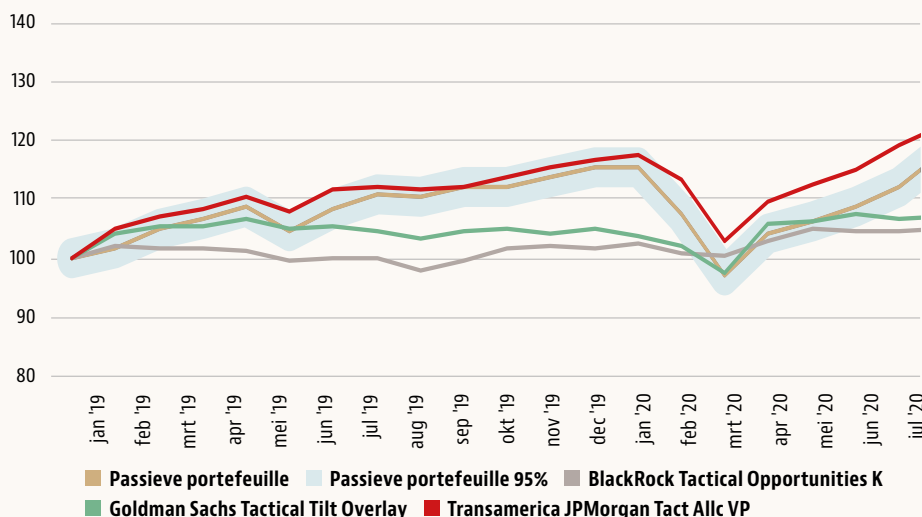
GRAFIEK 2: TACTISCHE ETF'S WEINIG ONDERSCHIEDEND

Bron: cijfers Morningstar, berekeningen VEB 2020



GRAFIEK 3: ALLEEN DE ANNUÏTEIT DOET HET BETER

Bron: cijfers Morningstar, berekeningen VEB 2020



aandelen en in kredietwaardige bedrijfsobligaties. Het fonds wist vooral te profiteren van het sterke herstel op de Amerikaanse beurs, na de eerdere correctie in maart.

Het beeld bij beleggingsfondsen is iets negatiever (zie grafiek 3). De tactische fondsen van Goldman Sachs en Blackrock blijven ver achter bij de passieve portefeuille. Dit stelt teleur, zeker in het licht van de markt-turbulentie van maart dit jaar, wat bij uitstek toch het moment leek voor slimme keuzes.

Wanneer we kijken naar het fonds van Transamerica, dat onderdeel is van veel door hen aangeboden pensioenproducten, valt op dat deze slechts marginaal beter presteert.

ALLES ZELF DOEN

De onderzochte tactische beleggingsproducten bieden nauwelijks meerwaarde voor de niet-institutionele belegger, ook al door de behoorlijk hoge fondskosten. Deze kosten zijn voor grote, institutionele partijen vaak een stuk lager. Desondanks valt het te betwijfelen of deze manier van beleggen voor hen wel voordeel oplevert.

Beleggers die toch tactische strategieën aan de portefeuille willen toevoegen, kunnen dit ook in eigen beheer doen. Bijvoorbeeld door zelf etf's te kopen die binnen de tactische visie passen. Dit is aanmerkelijk goedkoper dan een tactisch beleggingsproduct en bovendien veel leuker. Van belang is wel om de passieve portefeuille intact te houden en niet te vaak te willen handelen.

De conclusie moet zijn dat passief beleggen in overzichtelijke indexfondsen niet onderdoet voor actievare beleggingsvormen, zelfs ten tijde van marktturbulentie. Rustig blijven zitten is dan het devies. Voor beleggers is dit een geruststellende gedachte bij de volgende beurscorrectie. Want dat die gaat komen, is een van de weinige zekerheden over beleggen in de toekomst.