

Wereldwijd is het vermogen in actieve etf's nog altijd klein in vergelijking met passieve varianten, maar ze groeien wel snel.

#02

Voor- en nadelen

Actieve etf's hebben de structuur van een tracker: verhandelbaarheid tijdens beurstijden, relatief lage kosten en vaak transparantie in de onderliggende beleggingen. Daarbij doen ze aan actief beheer: ze streven naar een bovengemiddeld – risicocorrigeerde – rendement. Soms in vergelijking met een representatieve index, de *benchmark*, soms volledig vrij.

VOORDELEN ACTIEVE ETF'S:

- Potentie om een relevante benchmark te verslaan door actief beheer en selectie.
- Flexibiliteit om tijdelijk af te wijken van de index.
- Als voor een bepaald beleggingstype geen goede index beschikbaar is, kan een actieve etf nuttig zijn.

NADELEN ACTIEVE ETF'S:

- Hogere kosten dan passieve etf's (gemiddeld 0,3 procent versus 0,12 procent bij grote indextrackers).

- Veel actieve etf's wijken slechts beperkt af van de benchmark.
- Uit onderzoek blijkt dat het lastig is om systematisch beter te presteren dan de markt, zeker na aftrek van kosten.
- Sommige actieve etf's communiceren posities minder frequent.
- Minder liquide dan de grootste indextrackers, wat bij handelen extra kosten kan veroorzaken.

#03

Welke actieve etf's zijn beschikbaar?

Volgens de database JustETF zijn er voor beleggers in Nederland op dit moment 320 actief beheerde etf's. De oudste stamt uit 2008, maar meer dan de helft is pas in 2024 of daarna geïntroduceerd.

In de tabellen (hieronder) worden de drie grootste actieve etf's in de activaklassen aandelen en obligaties getoond. Daarbij vallen enkele zaken op.

→ Benchmark

Actieve etf's kunnen een index als benchmark hanteren. In die index is niet direct te beleggen, maar er is vaak wel een etf die deze nabootst.

Bij de zes actieve etf's is zon-

der uitzondering sprake van een benchmark. Veelal gaat het om een grote, bekende index. De portefeuille blijft doorgaans relatief dicht bij de onderliggende benchmark qua sector- en risicoprofiel in het geval van de aandelen-etf's. Bij de obligaties is dat juist niet het geval.

UITZONDERING:

ARK Innovation

Er bestaan ook actieve etf's met een totaal andere aanpak: uitgesproken, zonder index als referentiepunt. De bekendste daarvan is de ARK Innovation ETF. Beheerder Cathie Wood richt zich op disruptieve technologiebedrijven. De etf werd in oktober 2014 gelanceerd, maar vooral vanaf het begin van de coronapandemie werd het een icoon. De koers vertoonde grote stijgingen in korte tijd, gevolgd door scherpe dalingen.

In 2024 kwam de ARK Innovation UCITS ETF (IE000GA3D489) op de Europese markt. Deze heeft de ticker-code ARXK op Xetra en heeft circa 200 miljoen euro aan vermogen vergaard. Met het radicaal actieve beheer is de etf eigenlijk atypisch.

→ Kosten

De tabellen tonen de totale lopende kosten van de actieve etf's. De beheervergoedingen liggen tussen 0,10 en 0,35 procent. Dat

DE OUDSTE
ACTIEVE ETF
STAMT UIT
2008, MAAR
MEER DAN DE
HELFT IS PAS
IN 2024 OF
DAARNA GEÏN-
TRODUCEERD

ACTIEVE ETF'S: AANDELEN

Naam etf	ISIN	Fonds-omvang*	Lopende kosten	Benchmark	Introductie-datum	Beleggingscategorie
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	IE00BF4G7076	9.439	0,25%	S&P 500 Index	10-10-2018	Aandelen – VS
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	5.751	0,27%	MSCI World Index	10-10-2018	Aandelen – Wereldwijd
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	IE00BF4G7183	2.756	0,43%	MSCI Europe Index	10-10-2018	Aandelen – Europa

ACTIEVE ETF'S: OBLIGATIES

Naam etf	ISIN	Fonds-omvang*	Lopende kosten	Benchmark	Introductie-datum	Beleggingscategorie
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF Dist	IE00B67B7N93	2.962	0,37%	FTSE 3-Month Treasury Bill Index	22-02-2011	Obligaties – USD**
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF Dist	IE00B5ZR2157	1.713	0,24%	ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index	11-01-2011	Obligaties – EUR**
JPMorgan EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	IE00BD9MMF62	1.677	0,19%	ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index	06-06-2018	Obligaties – EUR**

Bron: uitgevende instellingen. * = miljoenen euro's. ** = ultra-korte looptijd.