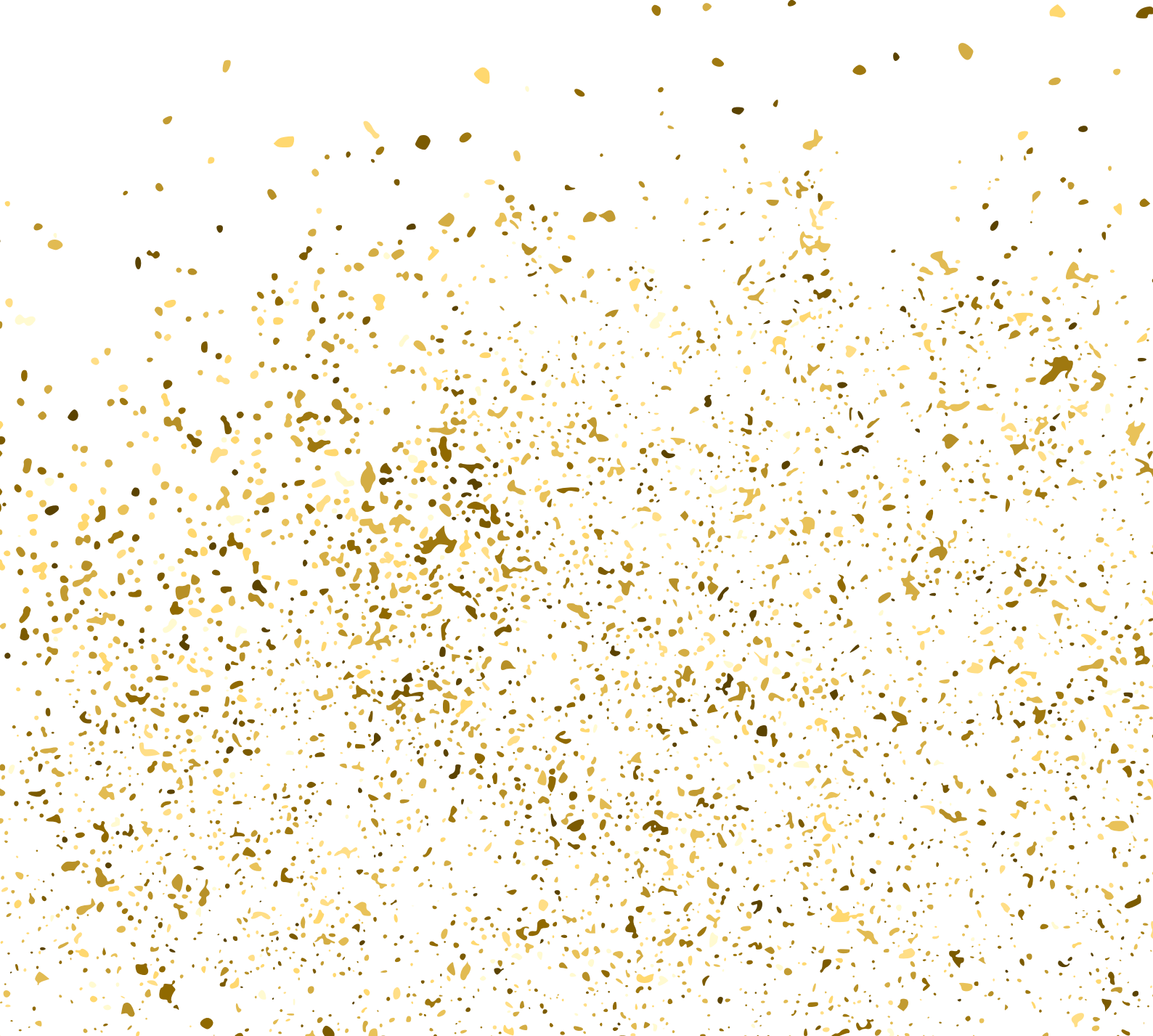




**IEX**  
GOUDEN  
STIER 2022





## Verantwoording

### De selectie van genomineerden

Uit het grote aanbod van aanbieders en producten is voor elke categorie een lijst met genomineerden samengesteld. Hierbij hebben we onderscheid gemaakt in dienstverleners en aanbieders van beleggingsproducten.

Voor zes categorieën (de dienstverleners) hebben we de nominaties laten vaststellen op basis van het oordeel van particuliere beleggers. Het gaat om de volgende categorieën:

- Broker
- crowdfundingplatform
- vermogensbeheerder
- online beleggingsoplossing
- private bank
- crypto exchange

De best scorende partijen in een groot opgezet nationaal beleggersonderzoek zijn automatisch genomineerd voor een Gouden Stier. Meer dan 5.300 beleggende klanten beoordeelden hun aanbieders op diverse onderdelen, zoals gebruiksvriendelijkheid, informatievoorziening en prijs/kwaliteitsverhouding..

In de overige categorieën (de beleggingsproducten) is de selectie gemaakt op basis van grotendeels kwantitatieve criteria. Dit gaat om de volgende categorieën:

- beleggingsfondsen
- indextracker (ETF)
- duurzaam beleggingsfondsen
- mixfondsenrange

We selecteerden producten die de afgelopen jaren uitblonken in consistentie van het rendement, kapitaalbescherming, kosten en – bij duurzame beleggingsfondsen – de mate van duurzaamheid. Belangrijke extra criteria waarop werd geselecteerd zijn goede verkrijgbaarheid voor particuliere beleggers via banken en brokers, en voldoende spreiding over beleggingscategorieën.





## De keuze van de winnaars

De IEX Gouden Stier is een jaarprijs. Winnaars mogen zich een jaar lang “[categorie-naam] van het jaar” noemen. Om die reden wegen de prestaties en ontwikkelingen in het laatste jaar relatief zwaar mee in de beoordeling.

In de zes dienstencategorieën is aan alle genomineerden een uitgebreide vragenlijst toegestuurd, om ervoor te zorgen dat de jury een volledige vergelijking kon maken. Deze vragen gingen onder andere over behaalde rendementen (korte en langere termijn), kosten en veranderingen of verbeteringen in het product- en dienstenaanbod in 2022. De jury beoordeelt in principe alleen die partijen die deze vragenlijst op tijd hebben geretourneerd.

Anders dan voorheen hebben we niet één jury samengesteld die zich over alle categorieën boog, maar gekozen voor deeljury's met specifieke expertise in het betreffende vakgebied.

In de volgende categorieën koos de jury een winnaar:

- Broker
- Online beleggingsoplossing
- Vermogensbeheerder
- Private bank
- Crowdfundingplatform
- Beleggingsfonds
- ETF
- Mixfondsenrange
- Duurzaam fonds

In één categorie (crypto-exchanges) werd besloten om geen juryoordeel uit te spreken, maar de winnaar te laten bepalen door de uitslag van het nationaal beleggersonderzoek naar beleggingsdiensten dat in 2022 door IEX is gedaan.





## De jury van IEX Gouden Stier 2022

**Erik Mauritz** (broker, vermogensbeheerder, online beleggingsoplossing en private bank)  
Erik Mauritz is een bekende op de Amsterdamse beurs. Hij startte zijn loopbaan als managementtrainee bij Euronext. Daarna stapte hij over naar de dealingroom van ABN Amro en de afdeling gestructureerde producten van BNP Paribas. Hij vervolgde zijn loopbaan bij de IEX Beleggersdesk, waar hij tot voor kort aan het hoofd stond.



**Iris van de Looij** (broker, vermogensbeheerder, online beleggingsoplossing en private bank)  
Iris van de Looij heeft inmiddels ruim twintig jaar ervaring aan de beleggingskant van de financiële sector. Zij is sinds 2019 directrice van de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS), de brancheorganisatie van vermogensbeheerders. Voor haar komst naar DUFAS heeft ze diverse directiefuncties bekleed bij ABN Amro MeesPierson en KBL European Private Bankers.



**René Frijters** (broker, vermogensbeheerder, online beleggingsoplossing en private bank)  
René Frijters kent als geen ander het klappen van de zweep in de financiële wereld. Hij richtte Knab en Alex Beleggersbank op. Op dit moment is hij onder andere actief bij fintechbedrijf Bridgefund en als ambassadeur bij NLgroeit.



**Gijsbert Koren** (crowdfunding)  
Gijsbert Koren mag met recht een pionier in de Nederlandse crowdfundingwereld worden genoemd. Hij startte met een team CrowdAboutNow, het eerste Nederlandse crowdfundingplatform voor ondernemers. Hierna richtte hij Douw&Koren op, het eerste crowdfunding-adviesbureau ter wereld. Zijn hart ligt vooral bij duurzaam ondernemen. Koren verzorgde meer dan 450 crowdfunding campagnes voor duurzame bedrijven.



**Ronald Kleverlaan** (crowdfunding)  
Bij de verkiezing van het crowdfundingplatform van het jaar kan het deskundig oog van Ronald Kleverlaan niet ontbreken. Hij is voorzitter van de Stichting MKB financiering, de brancheorganisatie voor alternatieve financiers in Nederland. Ook is hij directeur van het European Centre for Alternative Finance, een internationaal onderzoekscentrum van de Universiteit Utrecht en oprichter van de Europese brancheorganisatie voor de crowdfunding industrie, het European Crowdfunding Network.





**Justin Doornekamp** (crowdfunding)

Justin Doornekamp heeft al ruim tien jaar ervaring als financieel journalist en schrijft onder andere voor IEX en ABMfn. Als redacteur van IEX Participaties volgt hij de wereld van crowdfunding op de voet.



**Jasperien van Weerd** (broker, vermogensbeheerder, online beleggingsoplossing, private bank en crowdfunding)

Jasperien van Weerd is financieel journalist sinds 1999. Ze schrijft onder andere voor IEX, IEX Geld, IEX Participaties, Het Financieele Dagblad en Business insider, en is auteur van het boek 'Financieel fit in 30 dagen'.



**Loege Schilder** (duurzaam beleggingsfonds)

Loege Schilder weet wat het is om een Gouden Stier te winnen, als oprichter van voormalig prijswinnaars Care IS en Axento Vermogensbeheer. Tegenwoordig is hij beleggingscoach en trainer bij de Duurzaam Beleggen Academie, waar hij beleggers onderwijst en helpt om duurzame beleggingsportefeuilles samen te stellen.



**Marcel Tak** (beleggingsfonds, ETF, duurzaam beleggingsfonds, mixfondsenrange)

Columnist, publicist, adviseur en erkend onafhankelijk expert op het gebied van beleggingsproducten. Tak recenseerde lange tijd structured products en ETF's voor onder andere Binck, IEX en IEXProfs en was naamgever van de gezaghebbende jaarprijs 'Gouden Tak' voor de beste gestructureerde producten.



**Rob Stallinga** (beleggingsfonds, ETF, duurzaam beleggingsfonds, mixfondsenrange)

Redacteur bij IEXProfs en specialist op het gebied van asset management en fondsselectie. Bij Quote en Robeco werkte hij eerder als respectievelijk financieel journalist en hoofdredacteur van magazine Safe.



**Pieter Kort** (crowdfundingplatform, beleggingsfonds, ETF, duurzaam beleggingsfonds, mixfondsenrange)

Hoofd content bij IEX Media en in die hoedanigheid verantwoordelijk voor de redactionele inhoud van platformen als IEX, IEX Expert, IEXProfs, Belegger.nl en Beursduivel.be.





# De winnaars

## Broker

### Lynx

Het aantal brokers is de afgelopen jaren toegenomen, waarbij zich vooral een strijd om de jonge belegger lijkt af te tekenen. Met 'gratis' beleggen, fractionele aandelen, spaarplannen en cryptovaluta proberen bedrijven klanten te trekken.

Helaas hebben niet alle genomineerde brokers de jury van nadere informatie voorzien, waardoor de keuze iets werd beperkt. Drie brokers sprongen er voor de jury uit. DeGiro biedt eigenlijk alles wat je als particuliere belegger wil hebben: het is een broker met weinig toeters en bellen, een ruim assortiment en relatief lage kosten. Toch viel DeGiro af voor een award door een kostenverhoging in 2022, zonder dat het aanbod noemenswaardig is verbeterd.

Voor de keuze van broker van het jaar keek de jury vooral in hoeverre de aanbieder zich in 2022 heeft onderscheiden. Dat kan op allerlei gebieden zijn: het productassortiment, de dienstverlening, verbeteringen in het platform, de site of de app of lagere kosten. Op die vlakken ging de strijd vooral tussen Bux Zero en Lynx.

Bux Zero zat afgelopen jaar bepaald niet stil. Er zijn meer dan 40 cryptomunten toegevoegd aan het assortiment. Dat beleggers hun beleggingen in aandelen en cryptotegoeden in één overzicht kunnen bekijken, is handig. Ook op andere fronten is het aanbod in 2022 flink vergroot. Zo zijn diverse automatische spaarplannen toegevoegd en kunnen beleggers ook handelen in fractionele

aandelen. Een minpunt is dat de kosten afgelopen jaar zijn gestegen; niet geheel onbelangrijk, omdat dit ten koste gaat van uw rendement.

Al met al is Bux Zero een laagdrempelige aanbieder met een breed aanbod, voor een groot publiek. Maar met die spaarplannen beweegt Bux wel steeds meer richting online beleggingsoplossingen, waarbij de belegger slechts in beperkte mate zelf aan de knoppen zit. Bux kan daarmee minder goed worden geclassificeerd als een traditionele broker.

Dit geldt wel voor Lynx, dat voor de tweede maal op rij het Gouden Stier-beeldje in de prijzenkast mag zetten. Masterclasses, debatten, morningcalls... Deze broker investeert veel in educatie en een goede communicatie met beleggers. Afgelopen jaar is de vernieuwde handelsomgeving Lynx+ live gegaan. Het platform is technisch dik in orde: storingen bleven uit. Ook heeft Lynx in 2022 het assortiment flink uitgebreid.

Klanten zijn vooral te spreken over de expertise van de helpdesk en het ruime productaanbod, waar de doorgewinterde belegger zijn vingers bij kan aflikken. Dit alles maakt van Lynx een overtuigende winnaar.

Het is wel een nichespeler, die zich richt op de zeer actieve en ervaren belegger. Beginnende beleggers zijn beter op hun plek bij Bux Zero of DeGiro.



#### Genomineerd in deze categorie

- ABN Amro
- BUX Zero
- DeGiro
- eToro
- FXFlat

- IG
- Lynx
- Mexem
- Plus500
- Trade Republic





## Vermogensbeheerder Index Capital

Het viel de jury op dat sommige categorieën steeds meer op elkaar gaan lijken. Vermogensbeheerders en private banks doen steeds meer online, terwijl online aanbieders steeds meer persoonlijk contact aanbieden en ondersteuning bij financiële planning. Ook de kosten van de dienstverlening kruipen steeds meer naar elkaar toe. Dat maakt het soms ingewikkeld om onderscheid te maken welke aanbieder nu thuishoort in welke categorie.

Van alle categorieën leidde de keuze voor Vermogensbeheerder van het jaar misschien wel tot de meeste discussie. Het was een nek-aan-nek-race tussen Van Lieshout & Partners en Index Capital. Van Lieshout & Partners heeft een mooi breed assortiment van producten, inclusief individuele aandelen en optiestrategieën. De vermogensbeheerder kiest nadrukkelijk voor een actieve strategie en laat over de afgelopen drie jaar een relatief goed rendement zien.

Index Capital blinkt uit in eenvoud, met een solide business model dat voldoet aan alle aspecten van regelgeving. De vermogensbeheerder belegt in slechts acht ETF's, die allemaal duurzaam zijn. In tegenstelling tot Van Lieshout & Partners kiest Index Capital juist niet voor actief beheer. De aanbieder volstaat met

het periodiek herbalanceren van de portefeuille, zodat de strategische asset mix altijd blijft kloppen. De performance was relatief goed, de in 2022 verbeterde app is overzichtelijk en de kosten zijn relatief laag, terwijl klanten wel kunnen rekenen op veel persoonlijk contact.

Die verschillen in beleggingsfilosofie maakt het lastig om beide aanbieders met elkaar te vergelijken. Het is maar net waar de voorkeur van een klant naar uitgaat: een vermogensbeheerder die de markt op de voet volgt en bijstuurt als de marktomstandigheden veranderen of een wat minder actieve beheerder die zijn diensten aanbiedt tegen lagere kosten?

Uiteindelijk is de keuze - voor de derde keer op rij - gevallen op Index Capital. Dat duurzaam beleggen nauwelijks een rol speelt bij Van Lieshout & Partners gaf uiteindelijk de doorslag. Uiteindelijk zullen alle vermogensbeheerders die slag moeten maken. De jury hoopt dat Van Lieshout & Partners dit juryrapport beschouwt als een aanmoediging om ook op dit vlak stappen te zetten.



### Genomineerd in deze categorie

- Care IS Vermogensbeheer
- Van Lieshout & Partners
- Index People
- Auréus
- Index Capital
- Fisher Investments Nederland
- Helliott Vermogensbeheer
- Velthuyse & Mulder Vermogensbeheer
- Fintessa Vermogensbeheer
- ABN Amro Vermogensbeheer







## Online beleggingsoplossing Doelbeleggen

Vroeger was een groot vermogen vereist om uw beleggingen te kunnen uitbesteden aan een professional. Maar inmiddels zijn er tientallen online aanbieders waar u al met enkele tientjes welkom bent. Het ruime aanbod maakt het niet altijd makkelijk om een duidelijke keuze te maken.

Toch heeft de jury unaniem besloten om Doelbeleggen voor de vierde keer in vijf jaar een Gouden Stier te gunnen. Deze aanbieder heeft een compleet aanbod voor klanten die naar een doel toe willen werken. Bovendien blijft Doelbeleggen innoveren. Zo is afgelopen jaar een in Box 3 vrijgestelde netto lijfrenterekening geïntroduceerd voor werknemers met hogere inkomens.

Ook in verduurzaming zijn stappen gezet. Zo zijn er nieuwe indextrackers met een duurzaamheidsfilter geïntroduceerd en is Doelbeleggen in 2022 geïntroduceerd als Artikel 8 (lichtgroen). Het aantal klanten is vorig jaar flink toegenomen, wat een prestatie is in zo'n volatiel beursjaar. Ook zijn de kosten van indextrackers wat verlaagd.

ASN Doelbeleggen verdient volgens de jury een eervolle vermelding. Alle marktpartijen worstelen met de vraag hoe je duurzaamheid inzichtelijk kunt maken. Klanten van ASN Doelbeleggen krijgen naast hun financiële rendement ook inzicht in hun persoonlijke duurzame rendement. Dat is een compliment waard.



### Genomineerd in deze categorie

- Axento Vermogensbeheer
- Doelbeleggen
- NNEK Vermogensbeheer
- Dexxi
- Brand New Day
- Peaks
- ASN Doelbeleggen
- Fitvermogen
- Robeco ONE
- Evi van Lanschot.







## Private bank

### Delen Private Bank

Het aantal private banks is dun gezaaid, zeker door de consolidatiegolf van de afgelopen jaren. Daarom waren er in deze categorie niet tien, maar vijf genomineerden. Ook hier gold dat helaas niet alle genomineerden de jury van informatie hebben voorzien.

In het consumentenonderzoek scoorden Bank ten Cate & Cie en Delen Private Bank het hoogst op alle criteria. Voor de jury was vooral van belang welke stappen de banken in 2022 hebben gezet om de dienstverlening voor hun klanten te verbeteren.

Hierbij sprong Delen er in positieve zin uit. Deze bank heeft een vermogensdashboard ontwikkeld (Family Services), waarbij klanten inzicht krijgen in hun volledige vermogenspositie. Er zijn stappen gezet in de verduurzaming van de portefeuille. En de kosten van beleggingsfondsen zijn gedaald.

De jury is te spreken over het duurzame beleid van ABN Amro MeesPierson en de heldere communicatie hierover. Maar Delen heeft over de afgelopen drie jaar hogere rendementen behaald tegen lagere kosten, en dat is wat uiteindelijk het meest telt.



#### Genomineerd in deze categorie

- Bank ten Cate & Cie,
- Delen Private Bank
- ABN Amro MeesPierson
- Rabobank Private Banking
- Van Lanschot private banking





## Crowdfundingplatform Horeca Crowdfunding

De komst van een Europees paspoort voor crowdfundingplatforms zal de crowdfundingmarkt ongetwijfeld behoorlijk op zijn kop gaan zetten. Steeds meer Europese marktpartijen melden dat ze een Europese Crowdfunding Service-Provider-vergunning (ECSP-vergunning) op zak hebben. Hiermee kunnen ze met één licentie in de hele Europese Unie kapitaal ophalen, volgens dezelfde regels.

Dit maakt het speelveld voor marktpartijen natuurlijk een stuk groter, maar zo'n Europees paspoort moet ook de positie van particuliere beleggers verbeteren. Zo zijn crowdfundingplatforms met een vergunning verplicht om dezelfde relevante informatie te verstrekken, zoals de risico's, de berekening van de rente, de kosten en de rechten van investeerders. Ook worden er allerlei eisen gesteld aan de systemen en kwaliteit en integriteit van bestuurders. Als belegger weet je dus waar je aan toe bent.

Niet elk platform dat door beleggers is genomineerd voor de Gouden Stier beschikt inmiddels over zo'n vergunning. Maar voor de jury was dit wel een zwaarwegende factor. Immers, om de procedure met succes te kunnen doorlopen moet je de interne processen goed op orde hebben.

Lendahand was het eerste Nederlandse crowdfundingplatform dat het papiertje in de wacht sleepte. Deze partij scoorde ook hoog bij de ruim 600 crowdfundingbeleggers die de enquête hadden ingevuld. Toch ging de voorkeur van de jury uit naar Horeca Crowdfunding Nederland (HCN), dat zich – zoals de naam al aangeeft – heeft gespecialiseerd als financier van horecabedrijven. Hoewel de marktomstandigheden voor deze sector in 2022 ronduit moeilijk waren, vanwege de coronapandemie en de hoge inflatie, kon Horeca Crowdfunding toch een gemiddeld nettorendement van 6,5% rapporteren. Er waren geen defaults en nauwelijks betalingsachterstanden. Dat is een compliment waard.

Daarnaast is dit platform er ondanks de nog geringe omvang al in geslaagd om de ECSP-vergunning binnen te halen, zoals gezegd een zwaarwegende factor voor de jury dit jaar. De jury was er ook van gecharmeerd dat Horeca Crowdfunding trouw blijft aan de oorspronkelijke opzet en niet, zoals veel andere platforms, richting vastgoedfinanciering beweegt.

Het duurzame crowdfundingplatform Corekees, dat hoog scoorde bij beleggers, verdient sympathie, maar moet zich in de ogen van de jury nog bewijzen.



### Genomineerd in deze categorie

- Collin Crowdfund
- Corekees
- CrowdAboutNow
- CrowdRealEstate
- Geldvoorelkaar
- Horeca Crowdfunding
- Lendahand
- Max Crowdfunding
- NPEX
- Oneplanetcrowd





## Beleggingsfonds

### NN Hoog Dividend Aandelenfonds

Hoe slechter de beursomstandigheden, hoe groter de mogelijkheid voor een fondsmanager om zich te onderscheiden met verstandige beleggingskeuzes en gedegen risicomanagement. Zou je zeggen.

Toch moeten we constateren dat het merendeel van de tien genomineerde beleggingsfondsen in 2022 relatief hulpeloos werd meegesleurd in het negatieve sentiment. Slechts twee van de tien hielden de schade beperkt tot minder dan -15%.

Die nominaties verdienen de fondsen door consistente prestaties in de laatste drie jaar. Met dat langere trackrecord zit het bij de meeste partijen ook wel snor, maar voor de titel Beleggingsfonds van het Jaar 2022 verwachten we vooral excellente prestaties in kalenderjaar 2022.

We kunnen kort zijn over welk fonds de beste prestatie leverde. Het NN Hoog Dividend Aandelenfonds was met een positief rendement van 1% over kalenderjaar 2022 met afstand het beste fonds van alle genomineerden. Het fonds presteerde maar liefst 13% beter dan de brede wereldindex. Ook ten opzichte van andere wereldwijde dividendfondsen

overtuigde het NN Hoog Dividend Aandelenfonds – dat sinds kort als Goldman Sachs Hoog Dividend Aandelenfonds door het leven gaat – met een fraaie outperformance.

De jury wil één fonds complimenteren in de vorm van een eervolle vermelding: het Global Technology-fonds van Fidelity beleefde net zoals andere techfondsen een dramatisch jaar met een rendement van -19%, maar presteerde naar omstandigheden eigenlijk nog opvallend sterk, met een duidelijke outperformance ten opzichte van sectorgenoten, terwijl ook het trackrecord op de langere termijn imposant is.



#### Genomineerd in deze categorie

- Actiam Duurzaam Europees Aandelenfonds
- Comgest Growth Europe
- Fidelity Funds – Global Technology
- Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities
- J.P. Morgan US Select Equity
- Janus Henderson Horizon Global Property Equities
- NN Global Sustainable Equity
- NN Hoog Dividend Aandelenfonds
- OBAM
- Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund





## Mixfondsenrange

### Robeco ONE

Mixfondsen zijn de kant-en-klaar-maaltijden van de beleggingswereld. Met de aankoop van slechts één product koopt een belegger een volledig gespreide portefeuille, die ook nog eens voldoet aan het gewenste risicoprofiel.

In deze categorie vergelijken we aanbieders van mixfondsenranges die in elk van de drie belangrijkste beleggingsprofielen (offensief, neutraal en defensief) minstens één fonds aanbieden. Daarbij volgen we de classificaties van dataprovider Refinitiv Lipper. Alle vijf genomineerden lieten over de hele linie in deze drie profielen de beste en meest consistente resultaten zien over de laatste drie jaar.

Aangezien Robeco onlangs haar retail-activiteiten aan Van Lanschot verkocht, lijkt het wat tegenstrijdig om deze award, die zich specifiek richt op het aanbod voor particuliere beleggers, aan Robeco ONE toe te kennen. Het Rotterdamse beleggingshuis blijft echter zelf deze fondsen beheren en juist in dat fondsbeheer wist deze range van mixfondsen zich in 2022 uitstekend te onderscheiden.

Relatief gezien, dat wel, want in absolute termen was 2022 een dramatisch jaar voor mixfondsen, met zowel obliga-

tie- als aandelenkoersen in mineur. Als de gemiddelde defensieve portefeuille al 13% in de min gaat, mag je met recht spreken van een rampzalig beleggingsjaar. Geen van de genomineerde fondsen ontkwam dan ook aan de malaise.

Afgezet tegen het marktgemiddelde lieten de drie Robeco-fondsen over de hele linie desondanks een degelijke prestatie zien, waarbij met name in de offensieve en neutrale variant een beter resultaat werd behaald dan de meeste concurrenten konden overleggen. Bovendien zijn ook de prestaties op langere termijn sterk, een gegeven dat we in deze categorie, waar de meeste beleggers voor de lange termijn investeren, eveneens meewegen.

Een eervolle vermelding was er dit jaar voor de kleine mixfondsenrange Perlas, dat over het kalenderjaar 2022 uitstekende beleggingsresultaten liet zien, waarmee het zich brutaal aan kop van de rendementslijstjes nestelde. Het fondsvermogen in deze range is wel beduidend kleiner dan dat van andere genomineerden - en bovendien is het langetermijn-trackrecord dankzij een nogal behoudend beleggingsbeleid (nog) niet zo sterk als bij andere aanbieders.



#### Genomineerd in deze categorie

- Actiam Duurzame mixfondsen
- ASN Duurzame mixfondsen
- NN Dynamic Mix Funds
- Perlas
- Robeco ONE





## ETF

### iShares Core MSCI World UCITS ETF

Een sterk verdeelde jury moest lang delibereren over de keuze van ETF van het jaar 2022. Dat heeft onder andere te maken met het gegeven dat ETF's zich moeilijk laten vergelijken. Er zit geen fondsmanager aan het roer die het beter of slechter dan zijn collega's kan doen; een ETF volgt simpelweg een index en kan dan ook eigenlijk niet worden beoordeeld op het behaalde rendement. Uiteindelijk telt vooral hoe goed een ETF de taak uitvoert waarvoor hij in het leven is geroepen: nauwgezet en tegen lage kosten een index volgen.

Dat criterium woog dan ook zwaar bij de jury. In de beoordeling namen we mee hoe de ETF's in de praktijk waarmaken wat ze beloofden, oftewel: hoe ver wijken de 'werkelijke kosten' (het rendement van de index minus het rendement wat een belegger in de ETF maakte) af van de door de aanbieder voorspiegelde 'lopende kosten'?

Behoorlijk ver, zo blijkt. Over de laatste drie jaar gemeten lagen de werkelijke kosten van de tien genomineerde ETF's ruim boven de kosten die in de brochure staan, soms zelfs het drie- of viervoudige. In 2022 lukte het één ETF het om exact volgens het aangegeven kostenniveau te presenteren. Voor die SPDR S&P US Technology Select Sector

UCITS ETF was 2022 echter ook een dramatisch jaar met een rendement van -28%. Je kunt zeggen dat een ETF daar niet op mag worden afgerekend - op de prestatie van de index heeft een ETF tenslotte geen invloed - maar het gaat de jury te ver om een ETF in een van de allerslechtst presterende sectoren tot ETF van het jaar uit te roepen. Bovendien lijkt het een beetje een toevalstreffer: de SPDR-ETF heeft over een wat langere periode van drie jaar beduidend hogere werkelijke kosten gemaakt dan de beloofde 0,15%.

Uiteindelijk viel, na lang wikken en wegen, de keuze op de iShares Core MSCI World Index. Met 0,30% vielen de werkelijke kosten van deze ETF in 2022 slechts 0,10% hoger uit dan de geadverteerde lopende kosten van 0,20%. Ook op de langere termijn houdt deze ETF de kosten netjes onder controle. Ondertussen koopt een belegger met deze ETF een efficiënte en goedkope positie in de wereldwijde aandelenmarkt. Dat die positie in 2022 met -18,5% fors in de min ging, relateert een kostendiscussie over tienden van procenten natuurlijk behoorlijk, maar op de lange termijn doet deze ETF uitstekend waar hij voor bedoeld is: tegen lage (en niet veel hoger dan de beloofde) kosten een breed gespreide portefeuille nabootsen.



#### Genomineerd in deze categorie

- Actiam Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld
- iShares Core MSCI World UCITS ETF
- iShares Global Clean Energy UCITS ETF
- iShares MSCI EM SRI UCITS ETF
- iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF
- iShares MSCI USA SRI UCITS ETF
- SPDR S&P US Technology Select Sector UCITS ETF
- Vanguard Global Stock Index Fund
- Vanguard S&P 500 UCITS ETF





## Duurzame fondsen

### Triodos Fair Share Fund

In de categorie Duurzame fondsen bestaat de uitdaging er uit om het fonds te vinden dat de beste balans laat zien tussen duurzaamheid en financiële prestaties. In 2022 was die opdracht extra moeilijk; de situatie op de markten was in vele opzichten niet gunstig voor duurzame beleggingsfondsen. Maar als er één fonds laat zien dat het die balans wel bezit, dan is dat het Triodos Fair Share Fund.

Het microkredietfonds dat ondernemers in ontwikkelingslanden financiert deed in 2022 temidden van het koersgeweld stoïcijns waar het al jaren goed in is: positieve rendementen halen met impactvolle financieringen. Dat het die positieve rendementen met een portefeuille leningen behaalde is extra bijzonder, omdat de obligatiemarkt tegelijkertijd een historisch slecht jaar beleefde. "Als het ooit zou moeten winnen, dan is het dit jaar," citeren we een jurylid. (N.B.: Triodos Fair Share Fund won ook in 2021 al de Gouden Stier).

Een positief rendement in een slecht beleggingsjaar, pure impact, een artikel 9-status en zeer consistente prestaties over de lange termijn: korter kunnen we het juryoordeel niet samenvatten. Triodos fair Share Fund is de duidelijke winnaar van de IEX Gouden Stier 2022.

De jury wil graag twee runners-up noemen, die ook indruk maakten:

- Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund, laat over de lange termijn fraaie rendementen zien, zeker ook relatief ten opzichte van sectorennoten. Ondanks de sterke onderweging van aandelen in fossiele brandstoffen - die het in 2022 goed deden - hield het fonds in 2022 de schade relatief beperkt.
- Schroders ISF Global Climate Change Equities is een fonds dat zich tussen de genomineerden onderscheidt met zeer specifieke, thema-gerelateerde impact. Puur beoordeeld op duurzaamheid is het een van de meest overtuigende kandidaten, zij het dat 2022 voor dit fonds een zeer slecht jaar was met meer dan 20% koersverlies. Over de lange termijn laat dit fonds mooie resultaten zien, maar in 2022 ondervond het simpelweg te veel tegenwind.



#### Genomineerd in deze categorie

- Actiam Duurzaam Europees Aandelenfonds
- ASN Milieu & Water Fonds
- BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund
- NN Europe Fund
- NN Hoog Dividend Aandelenfonds
- Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index
- Robeco Sustainable Global Stars Equities Fund
- Schroder ISF Global Climate Change Equities
- Triodos Fair Share Fund

