



Europese beleggers houden vertrouwen in actieve managers

Negatieve rente en grote marktdalingen zijn grootste bron van zorg

Amsterdam, 22 december 2016 – Actief beheerde strategieën domineren nog steeds beleggingsportefeuilles in Europa en dit blijft de komende vijf jaar zo. Dit blijkt uit de 2016 MFS® Active Management Sentiment studie van de Amerikaanse vermogensbeheerder MFS.

Professionele beleggers in Europa hebben, net als hun collega's elders in de wereld, bijna driekwart van het totale beheerde vermogen aan actief beheerde strategieën toegewezen en hier komt de komende vijf jaar nauwelijks verandering in, blijkt uit het onderzoek. Dit onderzoek werd uitgevoerd door het onderzoeksbureau CoreData Research in augustus 2016 onder 220 institutionele beleggers wereldwijd, waaronder 65 in Europa^[i].

“Hoewel de instroom in passieve strategieën de afgelopen jaren is toegenomen, hebben beleggers actieve strategieën absoluut niet verlaten,” zegt Sino Krijgsman, Managing Director Benelux bij MFS. “We blijven een sterke voorkeur zien voor een allocatie naar actief beheer en de resultaten uit de studie tonen aan dat deze trend stabiel blijft omdat veel beleggers ervanuit gaan dat de markten de komende jaren volatieler zullen worden.”

82% van de institutionele beleggers stelt op zijn minst enigszins bezorgd te zijn over een belangrijke daling van de aandelen- of obligatiemarkten in de komende 12 maanden. Bijna driekwart van de respondenten geeft aan dat de bescherming van kapitaal in een dalende markt en een sterke risicomanagement de belangrijkste factoren zijn bij de overweging om te kiezen voor een actieve manager. Meer dan de helft van de respondenten in Europa vindt dat in vergelijking met passief beleggen actief beheer een superieure beheersing van risicobeheer biedt -en 42% denkt dat actief beheerde strategieën het neerwaartse risico in een portefeuille het best beperken tijdens een 'bearmarkt'. De feiten ondersteunen deze denkwijze. De afgelopen 25 jaar heeft het bovenste kwartiel van de actieve managers die wereldwijde strategieën beheren in dalende markten^[ii] een extra rendement geboekt van 7,6%

Langer lager

Nu de wereldwijde groei wordt belemmerd door hoge schulden in de ontwikkelde markten en de rente door het monetair beleid ook langer laag zal blijven, is de consensus dat de gemiddelde jaarlijkse rendement van benchmarks de komende jaren onder het historische gemiddelde zal liggen. Een plotselinge daling van de aandelen- of obligatiemarkten (43%) en de negatieve rente (36%) veroorzaken de meeste vrees bij de Europese belegger. Deze beleggersgroep verwacht dan ook niet altijd dat zij de komende jaren de historische rendementen gaat behalen waarop zij hun doelstelling hebben gebaseerd. Slechts 56% van de institutionele respondenten in Europa hebben een echt vertrouwen dat zij de komende drie jaar het verwachte jaarrendement van 7% zullen behalen. Daardoor komt er extra nadruk te liggen op het vermogen om een rendement te behalen boven dat van de benchmarks.

In het huidige klimaat moeten beleggers drie keer zoveel risico nemen in vergelijking met twintig jaar geleden om hetzelfde rendement te halen, volgens recent onderzoek van Callan Associates^[iii]. Het is dan ook niet verwonderlijk dat 72% van de respondenten zegt dat een sterke risicomanagement een van de belangrijkste factoren is bij het selecteren van een actieve manager.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

About the survey

MFS Investment Management partnered with CoreData Research, an independent third-party research provider, to design and field a study among financial advisors, institutional investors and professional buyers in North America, Latin America, Europe and Asia-Pacific. The sample totaled 845 respondents, broken out as follows: 500 financial advisors, 220 institutional investors and 125 professional buyers. To qualify, study participants had to be responsible for the management, selection or oversight of retail investor, pension, endowment, or foundation assets, or their firm's investment platforms. The survey was conducted from 1 – 31 August 2016. MFS was not identified as the sponsor of the survey.

About MFS Investment Management

Established in 1924, MFS is an active, global asset manager with investment offices in Boston, Hong Kong, London, Mexico City, São Paulo, Singapore, Sydney, Tokyo and Toronto. We employ a uniquely collaborative approach to build better insights for our clients. Our investment approach has three core elements: integrated research, global collaboration and active risk management. As of October 31, 2016, MFS manages £346.6 billion in assets on behalf of individual and institutional investors worldwide. Please visit **mfs.com** for more information.

About CoreData

CoreData Research US is the Boston-based arm of a broader global specialist financial services research and strategy consultancy. With a primary focus on financial services CoreData Research provides clients with both bespoke and syndicated research services through a variety of data collection strategies and methodologies, along with consulting and research database hosting and outsourcing services. The Boston division is part of the CoreData Group and has operations in Australia, the United Kingdom, the United States of America, Mexico, Malta, Singapore, South Africa and the Philippines.

Issued by MFS International (U.K.) Limited ("MIL UK"), a private limited company registered in England and Wales with the company number 03062718, and authorised and regulated in the conduct of investment business by the UK Financial Conduct Authority. MIL UK, an indirect subsidiary of MFS®, has its registered office at One Carter Lane, London, ECAV 5ER and provides products and investment services to institutional investors globally.

^[i] The European region includes 65 institutional investors in the UK, Switzerland and Germany.

^[ii] Analysis using Morningstar data. Rising and falling markets based on calendar-year returns when the S&P 500 Index rose or fell (1990–2014). Top quartile and median taken from the Morningstar World Stock category. Excess returns, net of all fees (including 12b-1) but excluding sales charges, calculated against the MSCI World NR USD. Analysis covers all share classes and includes funds that have since been liquidated or merged, but excludes index funds. The falling markets are 1990, 1992, 2000, 2001, 2002, 2008 and 2011. Analysis includes extended performance where available. Extended performance refers to the blending of performance between a new share class and the original portfolio to help investors see how the portfolio as a whole has performed over time.

^[iii] Callan Associates, "Risky Business" September 2016, authors Jay Kloepfer and Julia Moriarty, CFA