

Beleggen in een mixfonds betekent in één keer beleggen in tientallen aandelen en obligaties. Maar hoe presteren mixfondsen en hoe kies je uit het overweldigende aanbod aan mixfondsen de juiste? Wij analyseerden vier goedkope, Nederlandse mixfondsen die het ingelegde geld van beleggers ongeveer gelijkmatig verdelen over de categorieën aandelen en obligaties.



# VERSCHILLENDE SMAKEN

## IN NEUTRALE MIXFONDSEN VERGELEKEN



### ➔ MIXFONDSEN IN HET KORT

- Beleggen in mixfondsen kan op een actieve en een passieve manier.
- Bij actief beheer bepaalt een fondsmanager de weging tussen vermogenscategorieën als aandelen en obligaties en selecteert hij de effecten waarin belegd wordt.
- Bij passief beheer volgt het fonds de gekozen asset-mix van een index (benchmark).
- Een voordeel van passieve mixfondsen is dat ze relatief lage jaarlijkse kosten rekenen.
- Een nadeel van passieve fondsen is dat beheerders van deze fondsen niet kunnen 'bijsturen' als de beurzen dalen om zo de schade beperkt te houden.
- ING Dynamix III en SNS Optimaal Oranje zijn actieve mixfondsen; de hier besproken Think Total Market SNS Profiel Oranje beleggen (deels) passief.

**W**at is de perfecte verhouding tussen aandelen en obligaties in een beleggingsportefeuille? De Amerikaan Harry Markowitz besteedde zijn halve carrière aan de zoektocht naar de optimale beleggingsportefeuille. Het leverde hem zelfs een Nobelprijs op. Maar als het om zijn eigen pensioen ging, liet Markowitz zijn complexe modellen links liggen. Hij stak de helft van het geld in aandelen en de andere helft in obliga-

ties. Hij wilde niet het risico lopen een verkeerde keuze te maken.

Beleggers die hun portefeuille graag op zo'n 50/50-manier willen beleggen, kunnen hun hart ophalen. Het aanbod aan fondsen is enorm. Wij vergeleken vier mixfondsen van Nederlandse aanbieders waarbij het geld van beleggers min of meer gelijkmatig wordt verdeeld tussen obligaties en aandelen, soms aangevuld met wat vastgoed. Ondanks vrijwel gelijke uitgangspunten zijn de verschillen tussen de verscheidene mixfondsen aanzienlijk.