



RENDEMENTEN VERGELEKEN

De rendementen liggen het afgelopen jaar niet ver uit elkaar. De etf van Think blijft wat achter, maar is door zijn focus op Europa minder goed te vergelijken met de drie andere mixfondsen. Sinds november 2013 zijn de prestaties van het mixfonds van SNS het beste. Het zal helpen dat de kosten laag zijn.

Periode	Sinds	ING Dynamic Mix Fund III	SNS Optimaal Oranje	Think Total Market ETF Neutral	SNS Profiel Oranje
3 jaar	18-11-2011	42,8%		38,2%	
Ruim 1,5 jaar	22-2-2013	21,5%		20,9%	19,5%
1 jaar	15-11-2013	11,2%	11,4%	8,5%	11,7%

Per 21 november 2014 bron: Bloomberg

1



ING DYNAMIC MIX FUND III

ISIN-code: **NL0000293165**

Kosten (lopende kosten):
0,60%

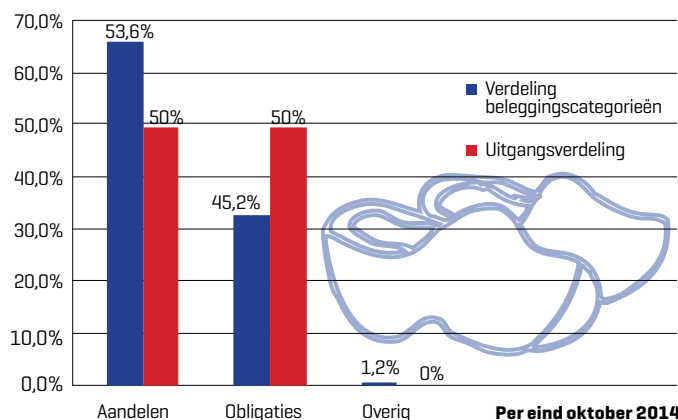
HOE EN WAT?

De ING-Dynamic mixfondsen hebben in het verleden een goede reputatie opgebouwd. De fondsen, vijf in totaal, onderscheidden zich afgelopen jaren in beleggingstijl en boekten behoorlijke rendementen. Mixfonds nummer III is in principe bedoeld voor de neutrale belegger en belegt in eerste aanleg 50/50 in aandelen en obligaties. Beleggers die meer informatie willen over het fonds komen bedrogen uit. De informatie die ING in een maandelijks factsheet publiceert was verre van compleet. De verdeling tussen aandelen en obligaties waren zowel in het maandbericht op de website van de beheer-

der (ING IM)) als op het online-beleggingsplatform FitVermogen onjuist. Na wat belletjes blijkt dat eind oktober ruim 53 procent van het geld van beleggers in aandelen zat en 45 procent in obligaties. ING blijft hiermee binnen de maximale afwijking van 10 procentpunt voor beide beleggingscategorieën. In welke regio's en sectoren het mixfonds precies belegt, is lastig te achterhalen. Het halfjaarverslag biedt wat aanknopingspunten. De fondsmanagers lijkt te beleggen in losse obligaties en ruim twintig ING-fondsen, variërend van het ING Noord-Amerika fonds tot het ING Financials fonds. Door te beleggen in ING-fondsen blijft het vermogen in eigen hand; geen ongebruikelijke werkwijze in de fondsenindustrie. De toegevoegde waarde van dit ING Dynamic Mix Fonds moet vooral komen uit de gekozen verhouding tussen aandelen en obligaties en de keuze voor extra investeringen in bepaalde regio's of sectoren: meer of minder in de VS bijvoorbeeld en veel of weinig beleggen in financiële instellingen?

PRESTATIES EN RISICO'S

Het fonds is de afgelopen jaren een



van de beter presterende onder de wereldwijd beleggende, neutrale mixfondsen. Vorig jaar en dit jaar tot nu behoorde het zelfs tot de 10 procent meest rendabele mixfondsen in zijn soort.

Toch weet het fonds de vergelijkingsindex, een combinatie van een obligatie-index van Barclays en een aandelenindex van Morgan Stanley, niet te verslaan. Het fonds steeg de afgelopen drie jaar met 40 procent in waarde, tegenover 45 procent voor de index.

Een deel van die achterblijvende prestaties is terug te voeren op de jaarlijkse kosten, die 0,6 procent van het ingelegde beleggingsgeld

bedragen. Het risico van dit fonds is klein door de spreiding over veel verschillende aandelen en obligaties.

WAAROM BELEGGEN IN DIT MIXFONDS?

Het ING Dynamic Mix Fund III presteert als een van de betere onder de neutrale mixfondsen en is met 0,6 procent aan jaarlijkse kosten niet duur.

Het is echter storend dat het actieve mixfonds niet laat zien waarom het afwijkt van zijn neutrale weging van 50/50 aandelen/obligaties. De informatie aan beleggers moet een stuk beter.