

2



SNS OPTIMAAL ORANJE

ISIN-code: **NL0010579165**
 Kosten (lopende kosten):
0,58%

HOE EN WAT?

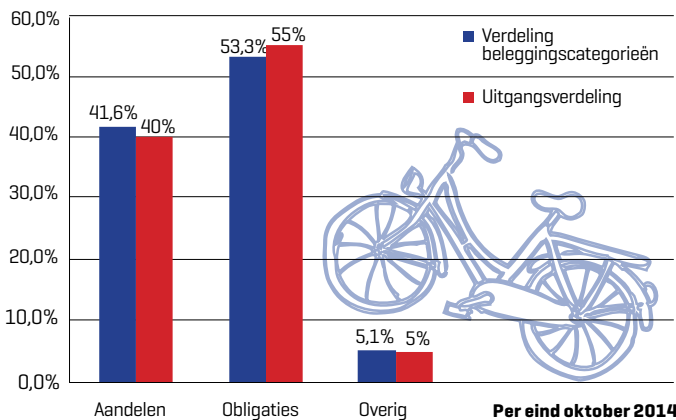
In beginsel belegt het SNS Optimaal Oranje-mixfonds 55 procent van het toevertrouwde beleggersgeld in obligaties (uitgegeven in euro's), 40 procent in aandelen van over de hele wereld en 5 procent in Europese vastgoedaandelen. De fondsmanagers mogen volgens het eigen mandaat binnen elke categorie maximaal 5 procentpunt afwijken van die uitgangssituatie, naar boven en naar beneden. Van die mogelijkheid maakt het fonds op dit moment nauwelijks gebruik.

Per productcategorie en regio is op de website terug te vinden hoe de selectie tot stand komt. De uiteindelijke portefeuille met aandelen en obligaties is moeilijker vindbaar, maar is via via wel op te sporen. Dit mixfonds belegt in andere fondsen van SNS en daar is de informatie makkelijker vindbaar.

Zo wordt ruim 53 procent van het geld van beleggers geïnvesteerd in het SNS Euro Obligatiefonds dat vooral investeert in staatsobligaties uit Italië, Duitsland en Frankrijk. Het aandelengedeelte (41,6 procent) wordt voor driekwart belegd in Europa en de VS.

PRESTATIES EN RISICO'S

Ook het SNS Optimaal Oranje-fonds weet goed mee te komen met vergelijkbare mixfondsen uit de sector. Dit jaar behoren de beleggers zelfs tot de beste 5 procent. Desondanks blijft het fonds achter bij de eigen vergelijkingsindex. Waar dat door komt, is moeilijk te achterhalen. SNS



publiceert er in ieder geval niet over.

WAAROM BELEGGEN IN DIT MIXFONDS?

3



THINK TOTAL MARKET UCITS ETF NEUTRAAL

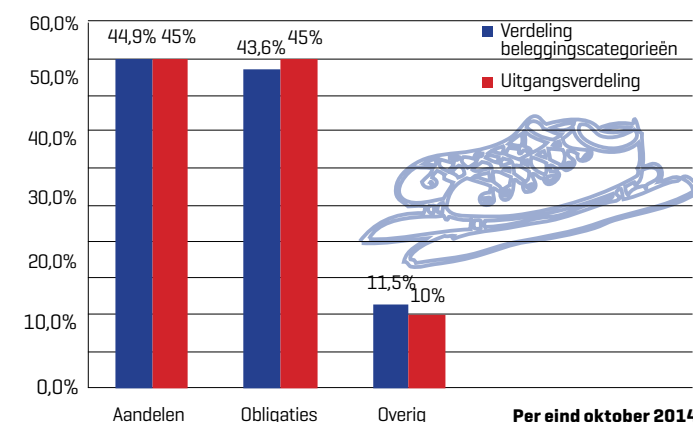
ISIN-code: **NL0009272772**
 Kosten (lopende kosten):
0,66% Vanaf eind '14: 0,4%

HOE EN WAT?

Ook Think Capital, onderdeel van Binck Bank, heeft een neutraal mixfonds. Het gaat hierbij om een passief fonds, een etf, dat zo nauwkeurig mogelijk een zelfgekozen index volgt. Deze index is door Think zelf ontwikkeld en bestaat uit een beperkt aantal titels. Waar andere mixfondsen nog weleens in honderden aandelen en obligaties beleggen, houdt Think het beperkt. In de portefeuille is maar plaats voor zestig onderliggende effecten: tien obligaties en vijftig aandelen. In het obligatiegedeelte zitten twee grote obligaties uit elk van de landen Frankrijk, Duitsland, Nederland, Spanje en Italië.

In het aandelengedeelte zijn het de grootste bedrijven uit Frankrijk, Duitsland, Nederland, Spanje, Italië, Portugal en België. Bovendien bestaat een tiende uit

Bij het SNS Optimaal Oranje fonds betalen beleggers wat extra ten opzichte van het SNS Profiel Oranje fonds. Dit komt door het actieve



vastgoedaandelen zoals Unibail-Rodamco, en de Franse spelers Klépierre en Foncière des Régions.

PRESTATIES EN RISICO'S

Of het etf precies doet wat hij moet doen, het volgen van de index, is lastig te bepalen. De rendementen van het mixfonds op de website van Think zijn inclusief ontvangen dividenden en coupons; voor de index staan alleen de prijsbewegingen. Maar het lijkt erop dat het etf zijn werk goed doet. Het verschil in rendement is de afgelopen jaren elk kalenderjaar zo'n 3 procent in het voordeel van het etf en dat zijn plausibele dividend/coupon betalingen voor Europese aandelen en obligaties.

De risico's binnen het fonds zijn niet bijzonder groot, hoewel het niet vaak voorkomt dat 45 pro-

cent van de portefeuille is belegd in maar tien obligaties uit vijf landen. De geselecteerde landen hebben gelukkig wel allemaal een (redelijk) goede kredietwaardigheid.

WAAROM BELEGGEN IN DIT MIXFONDS?

Beleggers die op zoek zijn naar een overzichtelijk mandje kunnen het Think Total Market fonds zeker eens bekijken. Het fonds biedt beleggers een sterk gefocuste portefeuille tegen een nu nog relatief hoog kostenniveau van 0,66 procent. Dat is pittig voor de doorgaans lage kosten-vehikels die etf's zijn. Vanaf 2015 zullen de kosten lager worden: 0,4 procent. Dat maakt het fonds wat aantrekkelijker, want met 0,66 procent liggen de kosten hoger dan bij de actieve concurrenten.

