

4



SNS PROFIEL ORANJE

ISIN-code: **NL0010364477**
Kosten [lopende kosten]:
0,30%

HOE EN WAT?

Het SNS Profiel Oranje is voor ongeveer de helft hetzelfde als het hiervoor beschreven SNS Optimaal Oranje-fonds. Het obligatiedeel van dit fonds wordt op een actieve manier belegd in obligaties uit de eurozone. De rest van de portefeuille zit in goedkope indexfondsen van Actiam (voormalig SNS) zelf, maar ook in indexfondsen van de grote Amerikaanse vermogensbeheerder Vanguard. De Amerikaanse beleggers investeren voor het fonds in opkomende markten; de andere beleggingsregio's bestiert Actiam zelf.

De structuur maakt het voor de belegger vrij lastig om te achterhalen waar nu precies in wordt belegd, maar het komt erop neer dat het geld van beleggers uiteindelijk in honderden aandelen en obligaties zit.

Het is handig om te weten dat SNS verantwoord investeert in zijn

mixfonds, maar als referentie-index wel een gewone benchmark gebruikt. Het is hierdoor goed mogelijk dat de prestaties wat afwijken van de index, omdat bedrijven die het te bont maken op het gebied van bijvoorbeeld milieu niet worden opgenomen in het fonds.

PRESTATIES EN RISICO'S

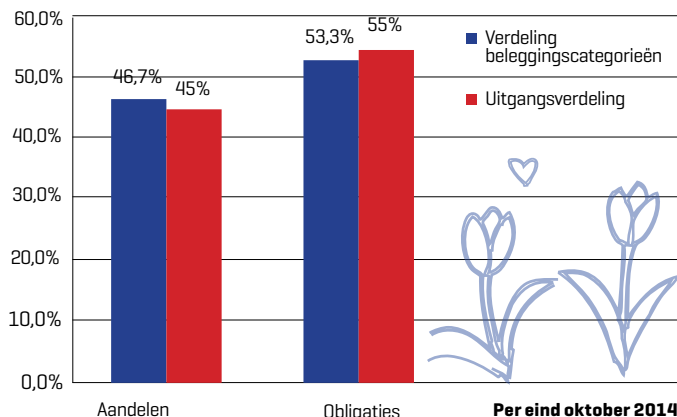
Het SNS Profiel Oranje-fonds kent een korte historie. Sinds de start in februari 2013 houdt het fonds de index goed bij. Het rendement was met ruim 19 procent goed, maar moest in deze korte periode het etf van Think en ook het mixfonds van ING nipt voor laten gaan.

De risico's binnen het fonds zijn te overzien. Er wordt in veel bedrijven en obligaties belegd, waardoor een belegger blootstelling aan de markt heeft en meedeint met de grillen van de markt.

WAAROM BELEGGEN IN DIT MIXFONDS?

Een goedkoper neutraal mixfonds is er waarschijnlijk in Europa niet te vinden. De jaarlijks terugkerende kosten, waarin de beheervergoeding zit, maar bijvoorbeeld niet de transactiekosten, is met 0,3 procent laag, helemaal omdat het obligatiegedeelte actief beheerd wordt.

Het is alleen jammer dat beleggers hun best moeten doen om uit te vinden in welke aandelen en obligaties de beheerders nu precies beleggen.



STERREN STRALEN OVERAL

door **Wouter Weijand**

Een nieuwe ster is geboren. Hij wijst ons beleggers de weg. Het gaat over de wonderbaarlijke vermenigvuldiging. Het geloof is heilig en het nieuws is groot. *Das Kapital* revisited, of zoiets. Het wordt altijd maar méér en het is niet eerlijk, dat sowieso. En daar moeten we nu snel iets aan gaan doen. Precies ja, sparen en beleggen, dat levert meer op dan alleen maar werken, vooral als je veel verdient en goed belegt. Zeker vergeleken met diegenen die weinig verdienen en weinig (kunnen) sparen en beleggen. Wie had dat gedacht?

In 2008 en 2009 juichten dit soort economen dat de beurscrash voor een fantastische nivellerende zorgde. Nu is er natuurlijk verdriet om het geweldige koersherstel, dat sterk denivellerend werkte. Bah, wat vervelend. Zoals zo vaak is de oplossing van dit 'probleem' natuurlijk een hogere vermogensbelasting. Kregen we trouwens ooit iets terug van de fiscus toen bleek dat ons vermogen fors terugviel? Nee, soms lijkt de beloning van de fiscus wel op die van een hedgefondsmanager...

En natuurlijk, sommige Tweede Kamerleden hingen aan zijn lippen. Dit was het moment om de wereld te veranderen. Dat gaat als volgt. We pakken die miljonairs flink aan: in plaats van 1,2% laten we ze gewoon 2,5% aftikken. Rekent u mee hoe dat eruitziet. Stel, je renteniert met 3 miljoen euro. Je bent al oud en mag van je vrouw en je bank en de AFM in jouw risicoprofiel niet veel risico's meer lopen. Je belegt voor 70% in obligaties, voor 20% in aandelen en 10% zit in je cash. Die obligaties renderen gemiddeld 0,6%, de aandelen 2,5% en voor cash ga je binnenkort de bank betalen. Met een beetje geluk haal je een inkomen van 1% uit die 3 miljoen euro, net genoeg om de *fee* van de bank te betalen. Resteert de zekerheid van -2,5%, 75 mille, als jaarlijks kerstgeschenk voor de fiscus. Plus de inflatie natuurlijk, exclusief koersresultaat op aandelen en de toekomstige verliezen op obligaties. Ik schat dat -5%, dus -1,5 ton, makkelijk haalbaar is. Wat zal Piketty gelukkig zijn!

Ook pensioenfondsen draaien zoals u weet Piketdiensten om bovenstaande asset-mix, liefst met een nog wat langere obligatieportefeuille, te kunnen bereiken. Voor hen geldt nog geen belasting: natuurlijk, publiek geld is veilig, alleen privaat geld is zondig. Daarom is die belasting ook zo geweldig: die tovert privaat geld immers om in publiek geld. Ja, die Piketty is gewoon een ster. En stralen doet-ie, werkelijk overal!