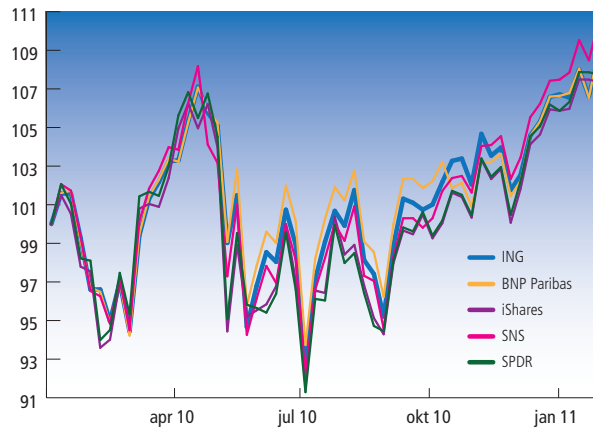


PASSIEF DOMINEERT AANDELEN NEDERLAND

Indexschurkers moeten van het schap, zo vindt de AFM. Beleggingsfondsen in de categorie Aandelen Nederland met een actief beleid bestaan hoofdzakelijk uit dergelijke vermaledijde fondsen. De beste fondsen in grote Nederlandse aandelen onderscheiden zich nauwelijks door prestaties, maar vooral door kosten.

De Nederlandse markt is een relatief kleine aandelenmarkt. Veel beleggingsfondsen actief in deze markt kiezen voor belangen in de grote en liquide aandelen van bedrijven als ING, Royal Dutch Shell en Unilever. Niet verwonderlijk dat veel fondsen daarom dicht tegen de AEX-index aan-



schurken. Dit in tegenstelling tot de fondsen die zich richten op de kleinere

ondernemingen aan het Damrak (Aandelen Nederland Mid- & Smallcap).

Rendement en risico van de actief beheerde fondsen wijken hierdoor nauwelijks af van de markt. De kosten van deze fondsen zijn daarentegen hoog, geen enkel actief fonds heeft een TER lager dan 1 procent. Dit zorgt ervoor dat de markt veelal niet wordt verslagen.

De beste keuze is een passief beheerd indexfonds of indextracker. De trackers van State Street en iShares hebben beide een TER van 0,3 procent, minder dan een derde van het goedkoopste actief beheerde fonds, SNS Nederlands Aandelenfonds. De indexfondsen van BNP Paribas en ING hebben hetzelfde doel als de trackers, maar tegen aanzienlijk hogere kosten. ■

SPDR AEX Index

Fondsaanbieder: State Street
Global Advisors
Fondsmanager: State Street
Global Advisors
Oprichtingsdatum: 19-04-2001
Fondsvermogen: € 133,4 mln

Top 5 posities:

| | |
|-------------------|-------|
| Royal Dutch Shell | 16,5% |
| Unilever | 12,7% |
| ING | 9,3% |
| ArcelorMittal | 8,1% |
| Philips | 7,4% |

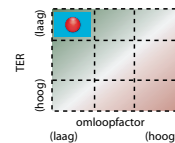
SPDR AEX Index kopieert het resultaat van de AEX-index, hoe deze zich ook ontwikkelt. De beleggingsstrategie richt zich erop dat het verschil tussen de ontwikkeling van de netto intrinsieke waarde van het fonds en de index (gemeten door de tracking error) zo klein mogelijk is en lager dan 1 procent.



SPDR AEX Index

ISIN-code: FR0000001893
TER: 0,30%
PTR: 27,31%

Kostenbox:



Rendement:

| | 3 maanden | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|--|-----------|--------|--------|--------|
| | 8,0% | 14,2% | -3,1% | -1,3% |

Risico:

Volatiliteit: 19,4%
Maximumverlies: -14,1%

SNS Nederlands Aandelenfonds

Fondsaanbieder: SNS Beleggingsfondsen
Beheer
Fondsmanager: Corné van Zeijl
Oprichtingsdatum: 30-10-1995
Fondsvermogen: € 425,7 mln

Top 5 posities:

| | |
|-------------------|-------|
| Royal Dutch Shell | 17,6% |
| Unilever | 12,6% |
| ING | 9,4% |
| ArcelorMittal | 8,5% |
| Philips | 8,1% |

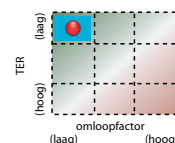
Het SNS Nederlands Aandelenfonds belegt in een gespreide portefeuille, met aandelen van bedrijven genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. Daarbij concentreren de beleggingen zich op grote en middelgrote ondernemingen met goede winstvooruitzichten en gezonde balansverhoudingen. Gestreefd wordt het risico van sterk van de benchmark afwijkende beleggingsresultaten te beperken.



SNS Nederlands Aandelenfonds

ISIN-code: NL0000291037
TER: 01,02%
PTR: 31,54%

Kostenbox:



Rendement:

| | 3 maanden | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|--|-----------|--------|--------|--------|
| | 7,3% | 14,2% | -2,9% | -1,1% |

Risico:

Volatiliteit: 18,1%
Maximumverlies: -13,7%