

indexen van aanbieder MSCI: 55 procent Europa, 30 procent VS, 10 procent Japan en 5 procent opkomende markten. Van die verhouding mag licht worden afgeweken maar meer dan 35 procent van het belegd vermogen zal ASN niet beleggen in de VS (30,6 procent eind juni).

#### AFWIJKEN

Voordat de fondsbeheerders naar waarderingen gaan kijken, toetsen zij de ondernemingen op verschillende duurzaamheidsaspecten, zoals mensenrechten, maatschappelijke betrokkenheid, milieu en klimaat. Door de expliciete beleggingskeuzes – de fondsmanagers kan uit slechts 130 namen kiezen, waaronder acht Nederlandse aandelen als ASML, DSM en Heineken – wijken de posities flink af van het gemiddelde wereldwijde aandelenfonds.

Het rendement kan ook flink afwijken, en dat doet het de laatste jaren positief: het rendement was met 44 procent de afgelopen twee jaar hoger dan veel (niet en wel duurzame) concurrenten en dan de zelf samengestelde index. Dit kwam met name door 2013 toen veel technologieaandelen in de portefeuille goed rendeerden.

#### IN PERSPECTIEF

ASN Duurzaam Aandelen- fonds	ING Global Oppor- tunities Fund	Skagen Global
Top 3 landen	Top 3 landen	Top 3 landen
VS 30,6%	VS 41,5%	VS 28,1%
UK 20,1%	VK 13,5%	Z-Korea 12,9%
Japan 10,2%	Japan 7,8%	Rusland 6,1%
Top 3 aandelen	Top 3 aandelen	Top 3 aandelen
Verizon 4,2%	Novartis 3,2%	Samsung 7,7%
Salesforce.com 3,2%	Standard Chartered 3,1%	Citigroup 5,2%
Merck 2,8%	Yum! Brands 2,3%	AlG 3,3%

## DE VERGELIJKING



#### ► PRESTATIES

De afgelopen twee jaar weten Skagen Global en het ASN Duurzaam Aandelenfonds de passieve mandjes van Vanguard, SPDR en iShares flink voor te blijven. Dan is het leuk om in een actief fonds te beleggen. Beleggers moeten alleen altijd in hun achterhoofd houden dat fondsen die flink afwijken van de index – en dat doen de drie besproken beleggingsfondsen – een grotere kans hebben om positief en negatief af te wijken. Dit risico moet een belegger willen lopen.



#### ► KOSTEN

Een kostenbewuste belegger is in absolute zin snel klaar in zijn keuze: de drie etf's zijn goedkoper dan de beleggingsfondsen, waarvan het ING Global Opportunities Fund jaarlijks het minst rekt (0,7 procent). ASN (0,85 procent) en Skagen (1 procent plus mogelijke prestatiebeloning) volgen op niet al te grote afstand. Als altijd moet een belegger bepalen of die bereid is zo'n half procentpunt per jaar extra te betalen voor actief beheer (met de kans op meer).



#### ► INFORMATIE-VOORZIENING

Voor Nederlandse beleggers zijn de websites van SPDR en iShares het meest informatief, zo zijn bijvoorbeeld alle aandelen in de etf hier te vinden. Vanguard biedt eigenlijk alleen de noodzakelijke documenten aan, maar niet veel meer. Bij de beleggingsfondsen heeft ING Global Opportunities zelfs een eigen website; thematisch beleggen is vaak goed te vermarkten bij beleggers, hier speelt ING Investment Management op in. Zowel ING, Skagen en ASN schrijven elke maand een update over de prestaties en transacties; essentieel voor beleggers, maar niet vanzelfsprekend.



## ZELF MAKEN

Afgelopen jaren hebben beleggers in wereldwijde indexfondsen profijt gehad van de grote Amerikaanse positie in deze producten. De beurzen in de VS zijn veel harder gestegen dan in veel andere delen van de wereld. Of die trend doorzet valt te bezien.

Wie wereldwijd wil beleggen maar minder afhankelijk wenst te zijn van de prestaties van Amerikaanse beurzen, kan de blootstelling aan de VS verlagen door verschillende etf's te combineren.

Neem bijvoorbeeld de etf's van een van 's werelds grootste passief beleggende fondshuizen Vanguard. Ruim 48 procent van het beleggersgeld dat in dit indexfonds is samengebracht stroomt naar Amerikaanse beurzen. Er zijn twee mogelijkheden de weging naar de VS terug te brengen tot een kwart.

**DE BEURZEN IN DE VS ZIJN VEEL HARDER GESTEGEN DAN IN VEEL ANDERE DELEN VAN DE WERELD. OF DIE TREND DOORZET VALT TE BEZIEN**

