

## ING Dutch Fund



Arjan Palthe



NLO000287993



470 miljoen euro

**In het kort:** Het ING Dutch Fund belegt in een selectie van in Nederland genoteerde aandelen die zijn opgenomen in de AEX- en AMX-index, ofwel de grootste vijftig bedrijven op het Damrak.

**Geschikt:** Voor beleggers die in een mandje Nederlandse aandelen willen beleggen dat niet één op één overeenkomt met de AEX- of AMX-index.

### Beoordeling

#### ✓ AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Veel fondsen die beleggen in Nederlandse aandelen hebben afgelopen jaren fikse kritiek te verduren gekregen. Ze zouden te weinig onderscheidend zijn om hun geld (de kosten die beleggers betalen) waar te maken. Sommige Nederlandse aandelenfondsen bleken min of meer kopieën van de AEX-index. Het ING Dutch Fund heeft het roer omgegooid en durft nu zijn nek uit te steken. Zo heeft het fonds relatief weinig aandelen van zwaargewichten als Shell en Unilever in portefeuille. Dat is een groot verschil ten opzichte van de AEX-index. Fondsmanager Palthe ziet meer in technologie-gerelateerde bedrijven als Philips, ASML en ASMI.

### Top 5:

#### Holdings

1 ING	8,9%
2 Philips	6,4%
3 Nutreco	6,2%
4 ASMI	5,7%
5 ASML	5,3%

Per 30/04/14

#### ✗ RENDEMENT

Het ING Dutch Fund heeft afgelopen vijf jaar gemiddeld 12,3 procent per jaar aan rendement behaald. Dat klinkt redelijk, maar vergeleken met de benchmark valt het tegen; die liet een plus zien van 14,2 procent. De kosten van het fonds, die ten koste gaan van een deel van het rendement, verklaren slechts een deel van de matige prestaties. Het zijn vooral de

matige beleggingsprestaties van ING die de oorzaak zijn. Wellicht is aan die trend een einde gekomen, want afgelopen jaar liep het fonds met 19,3 procent bijna 3 procent voor op de benchmark.

#### ✓ INFORMATIE-VOORZIENING

Met de benchmark die ING gebruikt om de eigen prestaties aan af te meten is nog iets bijzonders aan de hand. ING vergelijkt de eigen prestaties met zowel de AEX-index als de AMX-index (ieder 50 procent). Verder informeert de beheerder beleggers in het Dutch Fund goed. Er is een uitgebreide factsheet beschikbaar op de website van FitVermogen. Om meer te weten te komen over de fondsmanager en zijn manier van beleggen moeten beleggers dan weer hun heil zoeken op de website van ING.

#### ✗ KOSTEN

De jaarlijkse kosten die van het rendement afgesnoept worden, zijn met 0,7 procent aan de hoge kant. Het verschil met concurrerende actieve fondsen als Robeco Hollands Bezit (0,63 procent) en het SNS Nederlands Aandelenfonds (0,53 procent) is beperkt. Passieve AEX- en AMX-indexfondsen van Think Capital zijn, met jaarlijkse kosten van respectievelijk 0,3 en 0,35 procent, veel goedkoper.

## LEGENDA

Fondsmanager(s)



ISIN-code



Fondsvermogen



Onvoldoende



Voldoende



Goed



### OORDEEL

#### Onvoldoende

De prestaties van het ING Dutch Fund krijgen een onvoldoende, maar het moet worden gezegd dat het fonds op de goede weg is. Het afgelopen jaar waren de prestaties goed en het fonds durft af te wijken van de index. Hiermee wordt de kans groter dat het fonds de komende vijf jaar wel beter gaat presteren dan de benchmark. Voor mensen die niet zo in actief beheer geloven, zijn bijvoorbeeld de trackers van Think Capital een beter alternatief, die zijn namelijk de helft goedkoper.

### ING Dutch Fund: het fonds lijkt aan de beterende hand

