


ING Dutch Fund

 Wendy Veelenturf

 NL0000287993

 445 miljoen euro



In het kort: Het ING Dutch Fund selecteert Nederlandse aandelen met 'de naar verwachting beste vooruitzichten'. Voor ING komt dat in de praktijk neer op de aankoop van vooral AEX-bedrijven. Op de lange termijn wil het fonds beter presteren dan de Nederlandse hoofdgraatmeter AEX.

Geschied: Voor beleggers die willen beleggen in de grootste beursgenoteerde ondernemingen in Nederland en mikken op een hoger rendement dan te halen is met aankoop van een mandje AEX-aandelen.

Rapportcijfers

RISICO & RENDEMENT

De rendementen van het fonds liepen de afgelopen 1, 3 en 5 jaar achter bij de AEX-index (12,4%, 2,6% en -17,7% tegen 17,9%, 12,4% en -11,3% voor de AEX-index). Ook gecorrigeerd voor risico (koersschommelingen) was het rendement niet goed.

TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN

De fondsmanager bespreekt elke maand de belangrijke (koers)ontwikkelingen van de opgenomen aandelen in portefeuille. Beleggers blijven zo op de hoogte van de ontwikkelingen in het beleggingsfonds.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

De beleggingsportefeuille wijkt weinig af van samenstelling van de AEX-index. Een kwantitatieve maatstaf voor de mate van afwijking is 'active share', ofwel de mate van afwijking ten opzichte van een index. Met een mogelijke score tussen de 0 procent (geen afwijking index) en 100 procent (helemaal anders) is 29 procent eind maart laag.

TEAM

Het is belangrijk om de achtergrond van de fondsmanager te kennen en te weten of er analisten-

ondersteuning is. Dan kunnen beleggers beoordelen hoe belangrijk de beheerder is, bijvoorbeeld bij een vertrek. Het is gissen naar de achtergrond van Wendy Veelenturf en haar (mogelijke) beleggingsteam.

ZELF BELEGGEN

Fondsbeheerders die geld steken in het eigen fonds presteren over het algemeen beter, zo wijzen diverse onderzoeken uit. De directie van ING Fund Management belegt niet in de eigen fondsen. Of de fondsmanager en haar team dit

ook niet doen, is niet terug te vinden in de documentatie van ING. Dat is geen teken van vertrouwen van directie en fondsmanager.

PRESTATIEVERGOEDING

De mensen van ING merken het niet direct in de portemonnee als het ING Dutch Fund minder goede rendementen behaalt. Het fonds kent geen prestatievergoeding. Hierdoor zijn de belangen tussen de fondsaanbieder en de fondsbeleggers niet in lijn.

INFORMATIE-VOORZIENING

Essentiële informatie als jaarverslag, prospectus en maandelijks factsheet zijn goed vindbaar op de website van ING Investment Management. Minder open is ING over fondsmanager Wendy Veelenturf en de strategie van het fonds, en dat is jammer.

JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN

Voor een Nederlands actief beleggingsfonds rekent het ING Dutch Fund lagere kosten dan de concurrentie gemiddeld doet: 1,29 procent in 2012 tegen een gemiddelde van ongeveer 1,40 procent voor alle Nederlandse fondsen.

Top 5:

Wat koopt het ING Dutch Fund met het geld van beleggers?

Aandelen...	Deel van het belegde geld [%]
1 Shell	16,6%
2 Unilever	12,5%
3 ING	12,2%
4 Philips	9,7%
5 Ahold	8,2%

INFORMATIE OVER TRANSACTIEKOSTEN

Het fonds geeft in de jaarverslagen een indicatie van de transactiekosten voor het handelen in aandelen in portefeuille. Beleggers moeten helaas zelf uitrekenen hoe hoog deze kosten per aandeel zijn: in 2012 zo'n 0,03 procent.

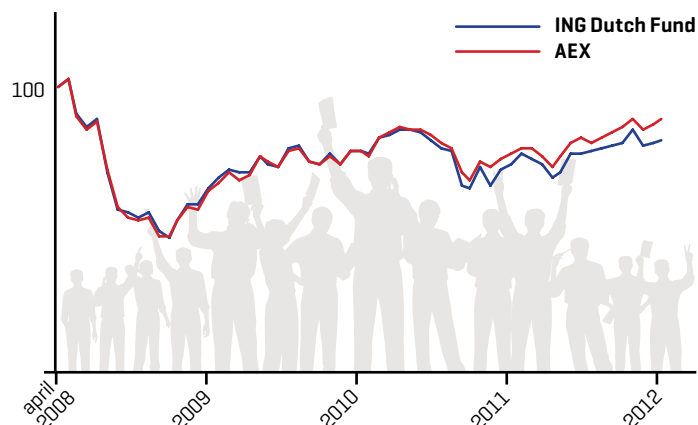
TOEGEVOEGDE WAARDE

Niet groot. Het fonds wijkt iets af van de benchmark die het wil verslaan, de AEX-index, maar veel is dat niet. Het rendement blijft de afgelopen jaren achter bij de AEX-index. Met een tracker (indexfonds) waren beleggers beter af geweest.

Prestaties:

Vijf jaar ING Dutch Fund - De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de AEX-index

april 2008 = 100



Oordeel

4

Het ING Dutch Fund krijgt een onvoldoende. Het is niet duidelijk wat nu precies de strategie van het fonds is, anders dan dat er gezocht wordt naar Nederlandse bedrijven "met de beste vooruitzichten". Die zoektocht heeft geleid tot een beleggingsfonds dat niet al te veel afwijkt van de AEX-index en beleggers een lager rendement oplevert dan dat mandje van AEX-aandelen. Het ING Dutch Fund presteert slechter en is duurder dan een vergelijkbaar indexfonds.