

VEB FONDSERATING: ACCENT OP KOSTEN

TEKST: RONALD VAN GENDEREN

Aan het eind van het tweede kwartaal is het weer tijd voor een update van de VEB Fondsenrating. Ditmaal zijn niet alleen rendement en risico van het fonds bepalend.

Alle fondsen hebben inmiddels de Total Expense Ratio (TER) en Portfolio Turnover Ratio (PTR) gepubliceerd, waardoor ook de kostencomponent een belangrijke rol kan spelen in het toekennen van de sterren.

Zo krijgt het Orange Global Bond Fund maar liefst twee extra sterren dankzij de kostendaling in 2008 van 0,99 procent naar 0,77 procent. Verder presteerde het fonds relatief goed ten opzichte van de overige fondsen in zijn categorie en kreeg het daarvoor nog een extra ster. In totaal komt het fonds daarmee uit op een rating van vier sterren, tegen slechts één ster bij de vorige beoordeling.

Het ING IT Fund legt daarentegen de omgekeerde weg af. Door een kostenstijging van 1,43 naar 1,61 procent verliest het fonds twee sterren. Omdat ook de prestaties binnen de groep minder dan gemiddeld waren, ging nog een extra ster verloren. Uiteindelijk verliest het fonds zijn rating van vier sterren en eindigt met slechts één ster.

NIEUWKOMERS EN AFVALLERS

Deze update telt slechts drie nieuwe fondsen met een rating. Onder de nieuwkomers zitten echter geen hoogvliegers. Binnen de categorie Aandelen Europa zijn het ASN Small & Midcap Fonds en het Dresdner VPV European Value Fund nieuw. Beide fondsen behoren met TER's van respectievelijk 1,61 en 1,72 procent tot de duurste binnen de groep. Daarnaast kunnen de twee fondsen vooralsnog niet imponeren op het gebied van risico en rendement. Hun rating draagt dan ook slechts één ster.

Het derde nieuwe fonds is een van 's werelds grootste en oudste indextrackers, Diamonds Trust. Het fonds wordt beheerd door State Street Global Advisors en heeft als doelstelling zo goed mogelijk de prestaties van de Dow Jones Industrial Index te volgen. Door deze passieve strategie kunnen de kosten laag blijven. Zo laag dat dit fonds met een TER van 0,18 procent het goedkoopste is binnen de VEB Fondsenrating. Op het gebied van risico en rendement kan

deze tracker binnen de categorie Aandelen Landenfondsen nog geen potten breken, want de drie toegekende sterren zijn volledig te danken aan de lage kosten.

Tegenover de nieuwkomers staat een gelijk aantal fondsen dat verdween in de afgelopen drie maanden. Alle gingen op in een ander bestaand fonds. Fondsbeheerder Kempen doekte maar liefst twee fondsen op. Na het samengaan met Van Lanschot had de beheerder twee wereldwijd beleggende aandelenfondsen onder beheer, het Van Lanschot Global Equity Fund en het Orange Global High Dividend Fund. Eerstgenoemde is bij de fusie opgegaan in het fonds uit de Orange-familie. Met het toevoegen van het Orange European Dividend Fund aan het Orange European High Dividend Fund sneed Kempen verder in het assortiment gelijksoortige fondsen.

Delta Lloyd voegde op andere gronden twee fondsen samen. Door een verminderde belangstelling voor het Jade Fonds – een aandelenfonds dat belegde in Japan maar ook in

NIEUWKOMERS

NAAM	CATEGORIE	Rating	TER	PTR	Rendement		Standaard deviatie	Maximaal verlies
					1 jaar	3 jaar		
ASN SMALL & MIDCAP FONDS	AANDELEN EUROPA	*	1,61%	55,2%	-28,0%	-11,1%	31,0%	-49,2%
DIAMONDS TRUST	AANDELEN LANDENFONDSEN	***	0,18%	0,0%	-14,8%	-10,5%	52,1%	-59,4%
DRESDNER VPV EUROPEAN VALUE FUND	AANDELEN EUROPA	*	1,72%	80,0%	-28,3%	-23,3%	39,0%	-53,9%

TOPPERS

NAAM	CATEGORIE	Rating	TER	PTR	Rendement		Standaard deviatie	Maximaal verlies
					1 jaar	3 jaar		
ING GLOBAL REAL ESTATE FUND	VASTGOED	*****	1,37%	157,0%	-25,9%		35,2%	-46,5%
ISHARES € CORPORATE BOND	OBLIGATIES HIGH YIELD	*****	0,20%	212,1%	10,9%	4,1%	17,6%	-15,2%
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT EUROPEAN PROPERTY YIELD	VASTGOED	*****	0,40%	63,9%	-24,4%		39,4%	-46,8%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN	AANDELEN OPKOMENDE LANDEN	*****	0,74%	10,7%	-4,6%	0,4%	42,7%	-41,6%
OHRA OBLIGATIE DIVIDENDFONDS	OBLIGATIES WERELD	*****	0,77%	378,0%	12,0%	3,4%	5,3%	-3,0%
SNS EURO OBLIGATIEFONDS	OBLIGATIES WERELD	*****	0,70%	86,7%	8,8%	3,5%	4,0%	-2,5%
SNS WERELD AANDELENFONDS	AANDELEN WERELD	*****	1,05%	108,8%	-18,2%		30,8%	-38,3%