

FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Julius Baer Multistock - Luxury Brands Fund	Pictet-Premium Brands	Robeco Global Consumer Trends
ISIN CODE	LU0984218072	LU0217138485	LU0871827464
LOPENDE KOSTEN	1,30	1,21	0,93
PIJLERS			
PROCES	● Hoogwaardige premiumbedrijven worden geïdentificeerd door een combinatie van top-down en bottom-up analyse.	● Aantrekkelijke aandelen worden geselecteerd met een bottom-up proces gecombineerd met een thematische benadering.	● Top-down themaselectie wordt gecombineerd met bottom-up fundamenteel aandelenonderzoek.
RENDEMENT	● Het fonds heeft zijn categorie gemiddelde verslagen sinds de lancering in 2008.	● Het fonds heeft sinds oprichting in 2005 zowel het gemiddelde van de Morningstar categorie als de index verslagen.	● Goede prestaties, maar beleggers moeten het risico van de strategie niet uit het oog verliezen.
TEAM	● Zeer ervaren managers op het gebied van premiummerken.	● Ervaren beheerders die de ondersteuning genieten van een goed toegerust team.	● Jack Neele en Richard Speetjens zijn ervaren beheerders en vormen sinds eind 2010 een duo.
FONDSHUIS	● Swiss & Global behoort tot GAM Holding, waarin Julius Baer's assetmanagementactiviteiten zijn ondergebracht.	● Het bedrijf biedt een brede range van fondsen aan van wisselende kwaliteit.	● Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
KOSTEN	● Boven de mediaan.	● De kosten van het fonds liggen boven de mediaan van de categorie.	● Het fonds behoort tot de goedkoopste 20% binnen de sectorfondsen.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	Een solide aanbod voor beleggers die blootstelling zoeken in deze nichemarkt.	Waardige keuze voor beleggers die blootstelling zoeken aan bedrijven met premium merken.	Voor de belegger die de risico's goed kan inschatten is dit fonds een interessante optie.

aan de hoge kant is. Desondanks krijgt het fonds van Morningstar een Silver Rating.

Het fonds Pictet-Premium Brands heeft op hoofdlijnen dezelfde aanpak als het fonds van Julius Baer. Ook hier een ervaren dame aan het roer, Caroline Reyl, die het fonds al sinds 2005 beheert. Pictet krijgt echter van Morningstar een lagere rating (Bronze), vooral van-

wege de wat mindere prestaties. De kosten zijn met 1,21 procent wel net iets vriendelijker. De portefeuille vertoont vooral overeenkomsten als het om de aandelen van een alcohol-tintje gaat: LVMH, Pernod Ricard en Diageo zien we ook in deze portefeuille in de top-10 terug. Daarnaast zijn er grote posities in juwelenmaker Richemont en toerismebedrijven Las Vegas Sands

HET ROBECO-FONDS IS MET EEN DOORLOPENDE KOSTENFACTOR VAN 0,93% DE VOORDELIGSTE VAN DE DRIE

en Royal Caribbean Cruises.

Het derde fonds, Robeco Global Consumer Trends, is met een doorlopende kostenfactor van 0,93 procent de voordeligste van de drie. Voor Robeco is er ook een Bronze Rating, geholpen door een goed rendement in de afgelopen jaren. Beheerder Jack Neele startte dit fonds na de samenvoeging van enkele sectorfondsen eind 2009. In samenstelling is er wel een verschil met de twee voorgaande fondsen, in die zin dat Robeco Global Consumer Trends veel meer in technologiebedrijven belegt. Het fonds richt zich op drie hoofdtrends die het ziet in de consumentenmarkt: de *digital consumer*, de *emerging consumer* en *strong brands*.

De portefeuille heeft hierdoor een sterke hang naar groeiaandelen: de top-3 bestaat bijvoorbeeld uit de internetreuzen Alphabet, Facebook en Tencent. Die namen hebben beleggers de laatste jaren bepaald geen windeieren gelegd. Het fonds kent vanwege de specifieke samenstelling echter ook specifieke risico's, wat in 2014 duidelijk werd toen de internetaandelen een flinke tik kregen. Het herstel daarna was echter ook sterk.

