







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	BGF United Kingdom	SPDR FTSE UK All Share ETF	Threadneedle UK
ISIN-CODE	LU0679964535	IE00B7452L46	GB00BN895937
LOPENDE KOSTEN	1,06%	0,20%	0,82%
PIJLERS			
PROCES	● Nick Little probeert sterke bedrijven te identificeren in aantrekkelijke bedrijfstakken.	● Door 98% van de Britse aandelenmarkt te volgen, biedt de FTSE All-Share index uitgebreide blootstelling aan Britse aandelen.	● Een aandelselectie-benadering met een geringe groeibias.
RENDEMENT	● Er is succes geweest onder het beheer van Nick Little.	● Het fonds heeft vergelijkbare fondsen consistent verslagen op risico-gecorrigeerde basis over 3, 5 en 10 jaar.	● Het track record is kort onder de huidige beheerder.
TEAM	● Nick Little nam de eindverantwoordelijkheid voor het beheer van het fonds over in oktober 2013.	● -	● Het Britse team blijft redelijk goed toegerust.
FONDSHUIS	● BlackRock, hoewel niet perfect, heeft beleggers grotendeels goed bediend.	● Na een paar jaar zonder duidelijke eef-strategie in Europa lijkt SPDR orde op zaken te hebben gesteld.	● Columbia Threadneedle is nieuw gevormd uit twee zusterbedrijven.
KOSTEN	● Lopende kosten liggen boven de mediaan.	● Het fonds heeft een aanzienlijk kosten-voordeel ten opzichte van andere fondsen in de categorie.	● Redelijk geprijsd.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Onderscheidend door een duidelijke groeibias.	 De hoge consistentie van verwachte rendementen ten opzichte van concurrenten maakt dit fonds tot een waardevolle beleggingsoptie.	 De beheerder heeft een goede start gemaakt met dit fonds.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

Het BLG United Kingdom Fund van fondshuis BlackRock staat sinds oktober 2013 onder beheer van Nick Little, die al meer dan 15 jaar bij BlackRock in dienst is. Little hanteert een flexibele aanpak door zowel naar industriële trends te kijken ('top-down'), als aan stock-picking te doen ('bottom-up'). Het grootste deel van zijn fonds is belegd in bedrijven die vooroplopen in veranderingen in de sector, duidelijke concurrentievoordelen hebben en relatief veel cash genereren.

Het fonds is met 53 namen behoorlijk geconcentreerd en maakt duidelijke sectorkeuzes. Aan de huidige samenstelling van de portefeuille is een voorkeur voor consumentenproducten af te lezen. BlackRock heeft nu een top 3 die bestaat uit British American Tobacco, Unilever en Reckitt Benckiser: alle drie aandelen die

als zeer defensief te boek staan.

Wat kosten betreft (de Lopende Kosten Factor is 1,06 procent) is dit fonds concurrerend, hoewel BLG United Kingdom de duurste is van de drie fondsen die hier besproken worden.

Het fonds Threadneedle UK Fund Retail Income is met een beheervergoeding van 0,82 procent een stuk goedkoper dan BlackRock. Dit fonds heeft iets meer posities (61) en blijft wat sectorverdeling betreft duidelijk veel dichter bij die van de FTSE All-Share Index.

Het fonds wordt beheerd door de in september 2014 begonnen Chris Kinder, die toen Simon Brazier opvolgde. Threadneedle hanteert een aanpak waarbij veel nadruk ligt op bedrijven met een sterke marktpositie, sterke balans en goede groeivoorzichten. De defensieve consumentennamen

**BLACKROCK
HEEFT ALS TOP 3
BRITISH AMERICAN
TOBACCO,
UNILEVER
EN RECKITT
BENCKISER: ALLE
DRIE AANDELEN
DIE ALS ZEER
DEFENSIEF TE
BOEK STAAN**

die we bij BlackRock zagen domineren, zien we hier veel minder. Verzekeraar Prudential is de grootste post in de portefeuille, gevolgd door Royal Dutch Shell.

De SPDR FTSE UK All Share ETF is een tracker van het Amerikaanse State Street Global Advisors. Dit fonds kopieert de FTSE UK All Share Index zo goed mogelijk. Deze naar marktkapitalisatie gewogen index bestaat nu uit 638 namen, waarvan het fonds er in een kleine 600 belegt. Daarmee wordt circa 98 procent van de index vertegenwoordigd, en de tracking error op bijna nul gehouden.

De lopende kosten zijn met 0,2 procent natuurlijk een stuk lager dan bij de twee actief beheerde fondsen. Door de economische cyclus heen is daardoor de kans groot dat de indexvolger het beter zal doen dan de actieve fondsen.