

FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Brandes European Value Fund	Franklin Mutual European Fund	Metropole Selection
ISIN-CODE	IE0031574977	LU0871812359	FR0011468602
LOPENDE KOSTEN	0,84%	0,99%	0,93%
PIJLERS			
PROCES	● Een gedisciplineerde diepe-waarde aanpak.	● Het team zoekt bedrijven met gezonde kasstroom die tegen fikse korting noteren.	● De waarde-aanpak wordt consistent toegepast.
RENDEMENT	● Een sterk lange-termijn trackrecord.	● Het fonds heeft het de afgelopen jaren moeilijk gehad.	● Het fonds heeft ups en downs meegemaakt, maar doet het op de lange termijn goed.
TEAM	● Een effectieve teamaanpak.	● Het fonds is in goede handen na de pensionering van zijn meest ervaren beheerder.	● Een ervaren team van waarde-beleggers.
FONDSHUIS	● Een waarde-georiënteerd fondshuis met superieur rentmeesterschap.	● Er zijn tal van veranderingen gaande bij het fondshuis.	● Het fondshuis is een betrouwbare lange-termijn-partner voor beleggers.
KOSTEN	● De lopende kosten van het fonds zijn concurrerend.	● De lopende kosten zijn hoger dan het categoriegemiddelde.	● De lopende kosten liggen in lijn met de mediaan voor de bredere categorie in Europese aandelen.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	Silver Een solide waarde-strategie in ervaren handen.	Bronze Dit fonds is aantrekkelijk voor de lange termijn, maar heeft betere tijden gekend.	Silver Een sterke keus, maar wel is geduld vereist.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

schuilen in Europa is wellicht niet onverstandig. Voor fondsbeleggers is het dan van belang de goede actieve beleggingsfondsen eruit te pikken die in een moeilijke markt het verschil weten te maken. Hieronder drie fondsen die wat dat aangaat hun sporen hebben verdiend.

DRIE EUROPESE LARGE-CAP WAARDEFONDSEN

Het *Brandes European Value Fund* hanteert een *bottom-up*-benadering met een gedisciplineerde diepe-waarde aanpak. De portefeuille bevat 61 aandelen, waarvan het Franse farmaciebedrijf Sanofi de grootste post is. Ook bekende consumentennamen als Carrefour en Marks & Spencer halen bij Brandes de top 5.

Het fonds heeft een sterk lange-termijn-trackrecord en

de lopende kosten zijn met 0,84 procent concurrerend.

Het *Franklin Mutual European Fund* is aantrekkelijk voor de lange termijn, maar heeft wel betere tijden gekend als het om het rendement gaat. Het fonds probeert bedrijven met een sterke kasstroom te kopen die tijdelijk laag gewaardeerd zijn. Met 54 aandelen is het fonds nog iets geconcentreerder dan het voorgaande, en ook hier bevat de portefeuille relatief veel aandelen in de gezondheidszorg en consumentenproducten. In de top 10 treffen we onder meer Novartis, GlaxoSmithKline en Volkswagen, maar ook twee Nederlandse namen: NN Group en KPN.

Bij het fondshuis is het wel relatief onrustig, en de meest ervaren beheerder ging onlangs met pensioen. En dan zijn de lopende

CONSUMENTEN IN DE EUROZONE PROFITEREN VAN DE LAGE WERKLOOSHEID, LAGE RENTE, BEPERKTE INFLATIE EN HOGERE LONEN

kosten ook nog eens bovengemiddeld: 0,99 procent.

Metropole Gestion voert het fonds *Metropole Selection*, dat een consistente waarde-aanpak toepast. Het fonds wisselde recent goede jaren met slechte af, maar doet het op de lange termijn goed. Het Franse fondshuis is een betrouwbare lange-termijn-partner met een ervaren team van waarde-beleggers.

De lopende kosten liggen met 0,93 procent dicht bij de mediaan voor de categorie Europese aandelen.

De portefeuille is met 34 aandelen uiterst geconcentreerd. Ook als het om de sectoren gaat, maakt Metropole wat andere keuzes: oliereuzen Royal Dutch Shell en BP zijn de twee grootste posten, verder zitten er nog vijf financials in de top 10.