







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Fundsmith Equity Fund	MFS Meridian Global Concentrated Fund	Stewart Investor Worldwide Sustainability Fund
ISIN-CODE	LU0690374029	LU1307988615	GB00B7K0BG16
LOPENDE KOSTEN	1,06%	1,28%	0,90%
PIJLERS			
PROCES	● Gericht op bedrijven van hoge kwaliteit die cash genereren en waarde toevoegen.	● Een compacte selectie van groeibedrijven van hoge kwaliteit.	● Een voorkeur voor goed geleide bedrijven tegen redelijke waarderingen. Negeert de benchmark.
RENDEMENT	● Sterke en consistente prestaties op basis van aandelselectie.	● Dit fonds heeft zijn concurrenten duidelijk verslagen.	● Een stabiel track record dat gestaag verder opgebouwd wordt.
TEAM	● Beheerder Terry Smith is een origineel denker en durft tegen de stroom in te gaan.	● Capabele beheerders aan het roer, ook na pensionering van de ervaren David Mannheim.	● Diepgaande research en teamwork kenmerken de werkwijze van dit team.
FONDSHUIS	● Een wereldwijde aandelenspecialist met een langetermijnaanpak.	● Dit fonds blijft voortbouwen aan een sterk track record.	● De aanstaande verkoop van dit fondshuis is positief, maar biedt wel bepaalde onzekerheid.
KOSTEN	● De kosten zijn hoger dan bij de meeste concurrenten dus dit fonds is duur.	● De lopende kosten zijn aan de hoge kant in vergelijking met concurrenten.	● De kosten voor dit fonds maken het redelijk geprijsd binnen de categorie.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Een van de sterkste opties voor wereldwijde kwaliteitsaandelen.	 Een uitstekende keus die het ook na vertek van een ervaren beheerder goed blijft doen.	 Dieper gaande analyse dan bij de meeste concurrenten.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

sterke voorkeur aan de dag leggen voor bedrijven die actief zijn in de gezondheidszorg. Zij beleggen alle drie meer dan 20 procent van de aan hen toevertrouwde middelen in deze sector.

DRIE WERELDFONDSEN MET EXTRA GENEESKRACHT

Het *Fundsmith Equity Fund* is volgens Morningstar een van de sterkste opties voor wereldwijde kwaliteitsaandelen. Het fonds concentreert zich op bedrijven van hoge kwaliteit die cash genereren en waarde toevoegen, wat in het recente verleden tot uitstekende resultaten heeft geleid.

Beheerder Terry Smith is een origineel denker die eigengereide keuzes durft te maken.

Gezondheidszorg is met ruim 25 procent de belangrijkste sector voor dit fonds en in de top 10 van de geconcentreerde portefeuille (slechts 27 aandelen) vinden we medisch-technologiebedrijf Stryker, diagnostiekspecialist IDEXX Laboratories en producent van laboratoriumapparatuur

Waters corp.

De jaarlijkse kosten voor dit fonds zijn met 1,06 procent iets hoger dan gemiddeld bij de concurrentie.

Het *MFS Meridian Global Concentrated Fund* is ook een goede keus voor wie graag relatief veel in gezondheidszorg belegt: zo'n 23 procent van het fonds zit in deze sector. Het fonds heeft een historie die teruggaat tot 2008 en de prestaties zijn over die hele periode goed. De laatste jaren zijn helaas niet om over naar huis te schrijven, het fonds blijft daarin dicht bij de benchmark.

Meridian streeft naar een compacte selectie van groeibedrijven van hoge kwaliteit, wat een geconcentreerde portefeuille (25 namen) heeft opgeleverd waarin biotechnologiebedrijf Thermo Fisher Scientific en medisch-instrumentenmaker Medtronic in de top 3 staan.

Dit fonds heeft capabele beheerders, ook na de recente pensionering van de ervaren David Mannheim.

PUNTJE VAN AANDACHT BIJ MERIDIAN VORMEN DE HOGE KOSTEN

Puntje van aandacht bij dit fonds vormen echter de relatief hoge kosten: 1,28 procent per jaar. Dat is aan de hoge kant in vergelijking met concurrenten.

Het *Stewart Investor Worldwide Sustainability Fund* is met 0,9 procent kosten op jaarbasis een stuk voordeliger en het maakt volgens Morningstar bovendien een analyse die dieper gaat dan die van de meeste concurrenten.

Stewart heeft een voorkeur voor goed geleide bedrijven tegen redelijke waarderingen en laat de benchmark voor wat hij is. Daarmee wordt deze overigens tot nog toe niet verslagen.

De portefeuille is met 46 posities minder sterk geconcentreerd dan de twee fondsen hierboven, maar met ruim een derde van de portefeuille in de gezondheidszorg heeft het *Stewart Investor Worldwide Sustainability Fund* wel de meest uitgesproken sectorvoorkeur. De top 10 bestaat zelfs voor de helft uit bedrijven die op de een of andere manier actief zijn in de gezondheidszorg.