

THREADNEEDLE EUROPEAN SELECT FUND

ISIN-CODE: GB00B9MB3P97

Het Threadneedle European Select Fund belegt in zo'n veertig bedrijven uit continentaal Europa. Hiermee kent het fonds een sterke focus. Het fonds wijkt dan ook behoorlijk af van de vergelijkingsindex, een Europese benchmark samengesteld door de London Stock Exchange en de *Financial Times* met daarin vijfhonderd aandelen.

De beleggingen zijn dan ook niet beperkt door de index, sectoren, landen, de omvang van bedrijven en de beleggingsstijl. Hierdoor belegt het fonds bijvoorbeeld voor maar 12,5 procent in financiële partijen tegen bijna 24 procent voor de index. Positief zijn de fondsmangers op het moment met name over bedrijven die consumptiegoederen produceren, zoals L'Oréal (onder andere make-up), Richemont (horloges) en Nestlé (onder andere koffie).

Hoewel het fonds stelt geen voorkeur in bewegingsstijl te hebben, belegt het op het moment meer in groeiaandelen zoals Richemont dan in waarde aandelen als Shell.

RENDEMENT EN RISICO

De rendementen van het Threadneedle-fonds liggen de afgelopen jaren hoger dan de benchmark. Ook bij dit fonds zijn de prestaties in 2011 opvallend. Waar het JP Morgan-fonds dat kalenderjaar 13 procent moest inleveren, wist het Threadneedle-fonds de schade te beperken tot min 2 procent. Het had dus relatief weinig last van alle Europese problematiek rond Griekenland, Portugal en Spanje.

Ondanks de sterke focus in de portefeuille was het fonds de afgelopen drie jaar wat minder beweeglijk dan de twee andere fondsen. Het fonds is met tussen de

40 en 60 aandelen wat dat betreft voldoende gespreid: goed presterende aandelen kunnen minder presterende aandelen opvangen.

WAAROM BELEGGEN?

Bij het fonds van Threadneedle weten beleggers niet goed wat ze in huis halen. Er is geen vaste beleggingsstijl en ook op het gebied van regio's en sectoren kan het fonds flink afwijken van de vergelijkingsindex. Duidelijk is wel dat het fonds op dit moment inspeelt op groeibedrijven, dus voor bedrijven als Shell, Total en Ahold hoeft een belegger nu niet in te stappen.

Ook bedrijven uit het Verenigd Koninkrijk zitten niet in portefeuille door de restrictie alleen te beleggen in ondernemingen uit continentaal Europa.

De doorlopende kosten voor onder meer het beheer zijn jaarlijks

Rendement

Rendement 1 jaar	13,0%
Rendement 3 jaar	73,2%
Rendement 5 jaar	100,0%

Top 3 - Bedrijven

Bayer	7,0%
Novo Nordisk	6,3%
L'Oréal	5,0%

Top 3 - Sectoren

Consumentengoederen	27,7%
Gezondheidszorg	18,9%
Basismaterialen	17,0%

Cijfers per eind november 2014

0,83 procent. Dat is niet echt duur, maar als kosten belangrijk zijn voor een belegger, dan is passief beleggen de voordelige optie.

KORT NOG DRIE TOPPERS

FOCUS KLEINERE BEDRIJVEN

Het BlackRock European Opportunities Extension Strategies Fund [LU0418791066] is een van de best presterende beleggingsfondsen in het Europese universum. Door het succes is het fonds zelfs gesloten; de toestroom van nieuw geld werd te groot en brengt de strategie van het fonds in gevaar. Dat het fonds minimaal de helft van de portefeuille belegt in kleine bedrijven, met geleend geld kan beleggen en ook kan speculeren op dalende koersen ('short gaan') zal hiermee te maken hebben.

MODELLEN AAN HET WERK

Ook het Invesco Pan European Structured Equity Fund [LU0955861553] presteerde constant beter dan veel sectorgenoten. Het fonds belegt via modellen in Europese aandelen met aantrekkelijke rendementen en een relatief laag risico. In maart 2014 werd dit populaire beleggingsfonds nog besproken in Effect [nummer 3].

NOGMAALS JP MORGAN

Het JPMorgan - Europe Equity Plus Fund [LU0289214628] wist ook uit te blinken de afgelopen jaren. Extra rendement heeft het fonds onder meer kunnen halen uit het feit dat met geleend geld belegd kan worden. Met de selectie van de juiste aandelen en een oplopende beurs kan dit de rendementen een zetje geven. Het fonds belegt in zowel waarde- als groeiaandelen.

