

# 1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN VERENIGDE STATEN

Op deze pagina worden maandelijks drie fondsen uit een bepaalde categorie belicht. Waarin beleggen de fondsen? Hoe presteerden ze afgelopen jaren en wat zijn de verwachtingen voor de toekomst?

**1 Robeco US Select Opportunities**  
LU0955988976

**2 Vanguard US 500 Stock Index**  
IE0032620787

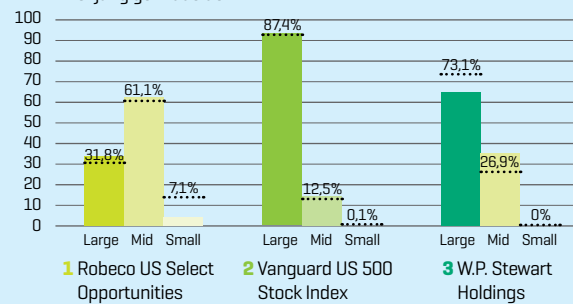
**3 W.P. Stewart Holdings**  
LU0237485098

**KENNISMAKING** peildata: 30 sep 2014 (fondsen 1 en 3) en 31 okt 2014 (fonds 2)

## Waar en waarin belegt dit fonds?

Marktkapitalisatie per fonds

..... = 3-jarig gemiddelde



## Regionale blootstelling

Aandelen + [3-jarig gemiddelde]

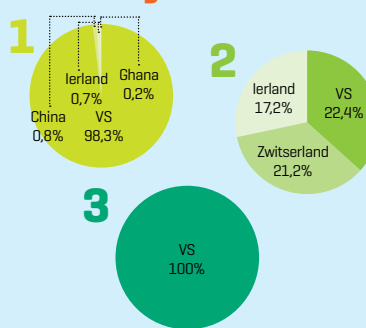
	1	2	3
Ontwikkeld	99,00% [99,70%]	100% [100%]	100% [100%]
Opkomend	1,00% [0,30%]	0,00% [0,00%]	0,00% [0,00%]

## Sectoren

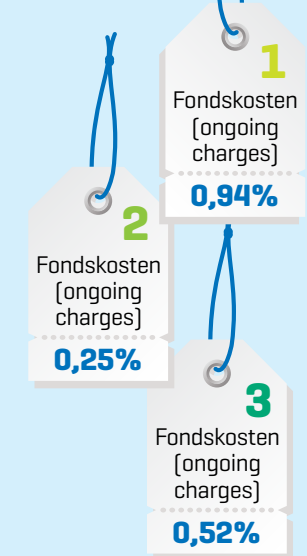
Belegd vermogen

	1	2	3
Defensief	19%	28%	18%
Lichtcyclisch	35%	42%	41%
Cyclisch	47%	30%	41%

## Waar belegt



## Kosten



**VERLEDEN** Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. \*peildatum: 30 nov 2014

## Historische rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	15,91%	15,98%	15,48%	13,38%
3 jaar	21,76%	19,86%	20,68%	18,37%
5 jaar	18,22%	14,94%	16,83%	13,03%



## Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie [3 jr]	10,73%	9,04%	10,84%	10,04%
Maximaal verlies	-47,82%	-51,48%	-48,24%	-51,73%

## TOEKOMST

### Robeco US Select Opportunities

- PROCES** Sterke bottom-up benadering waarin waardering, momentum en fundamenteel onderzoek centraal staan.
- RENDEMENT** De prestaties zijn over 10, 5 en 3 jaar overtuigend.
- TEAM** Stabiel en zeer ervaren team draagt de verantwoordelijkheid voor dit fonds.
- FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix
- KOSTEN** Het fonds is iets goedkoper dan de categoriemediaan.

### OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Bronze**

Ondanks de spectaculaire groei in beheerd vermogen is dit fonds nog steeds een goede keuze.

### Vanguard US 500 Stock Index

- PROCES** Het doel is om het rendement van de index te leveren tegen de laagst mogelijke kosten voor de belegger.
- RENDEMENT** Het fonds heeft de benchmark op de voet gevolgd sinds de oprichting.
- TEAM** Het fonds heeft een toegewezen beheerder, maar wordt beheerd met behulp van een team benadering vanuit de US.
- FONDSHUIS** De bron van Vanguard's concurrentievoordeel en het fundament van haar cultuur is haar onderlinge eigendomsstructuur.
- KOSTEN** Het fonds is zeer scherp geprijsd.

### OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Silver**

Een goede keuze voor beleggers die op passieve wijze in Amerikaanse aandelen willen beleggen.

### W.P. Stewart Holdings

- PROCES** Door fundamenteel onderzoek ondernemingen vinden die een stabiele hoge groei laten zien.
- RENDEMENT** Goede jaren wisselen mindere af, maar op langere termijn resteert een positief beeld.
- TEAM** Een ervaren team onder leiding van James Tierney. Per analist worden 5 tot 10 aandelen gevolgd.
- FONDSHUIS** Wij hopen dat W.P. Stewart haar cultuur kan behouden in de grote Alliance Bernstein organisatie.
- KOSTEN** Lage basiskosten, maar performance fee structuur mist relevante benchmark.

### OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Bronze**

Na de overname houden we de ontwikkelingen extra goed in de gaten.