

1 CATEGORIE, 3 FONDSEN > MIXFONDSEN EUR NEUTRAAL - WERELDWIJD

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 Carmignac Pf Patrimoine F EUR Acc
LU0992627611

2 NN Dynamic Mix Fund III P
NL0000293165

3 SNS Optimaal Oranje
NL0010579165

KENNISMAKING peildata: 30 apr 2015 (fonds 1) en 31 mrt 2015 (fonds 2 en 3)

Top 5 Posities

1	Novo Nordisk	2,83%
2	AIA Group	1,75%
3	Amazon.com	1,72%
4	Comcast	1,70%
5	Altice	1,52%

1	Apple	1,05%
2	Microsoft	0,63%
3	Citigroup	0,54%
4	Pfizer	0,51%
5	Novartis	0,49%

1	Deutsche Annington Immobilien	0,58%
2	Novartis	0,56%
3	Apple	0,54%
4	Gecina	0,50%
5	Klépierre	0,47%

Allocatie over categorieën

Huidig + [3-jarig gem.]	1	2	3
Aandelen	45,6% [44,5%]	45,9% [49,2%]	45,0% [45,2%]
Obligaties	38,3% [42,3%]	38,7% [40,2%]	50,9% [50,7%]
Liquide middelen	13,4% [11,3%]	15,0% [9,6%]	1,8% [2,7%]

Sectorverdeling

	1	2	3
Defensief	20,39%	24,30%	22,63%
Lichtcyclisch	35,44%	37,25%	32,98%
Cyclisch	44,17%	38,43%	44,38%

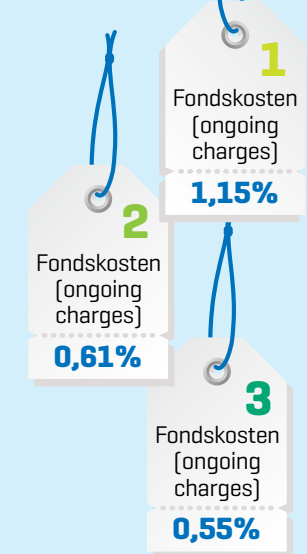
Regioverdeling

Aandelen + [3-jarig gem.]	
1	Ontwikkeld 83,3% [84,3%]
	Opkomend 16,7% [15,7%]
2	Ontwikkeld 98,7% [95,9%]
	Opkomend 1,3% [4,1%]
3	Ontwikkeld 91,2% [91,1%]
	Opkomend 8,8% [8,9%]

Top 5 landen

1	2	3
VS	40,6%	57,9%
Frankrijk	8,5%	11,1%
Denemarken	6,5%	8,3%
India	6,3%	3,6%
Zwitserland	5,7%	3,4%
VS	32,4%	10,8%
VK	10,8%	7,8%
Frankrijk	7,8%	6,9%
Duitsland	6,9%	6,2%
Japan	6,2%	

Kosten



VERLEDEN Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 31 mei 2015

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	19,54%	18,66%	17,32%	11,73%
3 jaar	7,35%	13,93%	12,94%	9,36%
5 jaar	5,42%	9,83%	9,28%	6,03%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie [3 jr]	6,37%	4,68%	4,60%	4,97%
Maximaal verlies	-7,93%	-27,59%	-23,50%	-24,65%

TOEKOMST

Carmignac Pf Patrimoine F EUR Acc

- PROCES** Het fonds wordt opportunistisch beheerd. De aandelenblootstelling is beperkt tot 50 procent.
- RENDEMENT** De prestaties zijn de laatste tijd benedengemiddeld, maar op lange termijn gezien zijn ze goed.
- TEAM** Carmignac (meer dan 35 jaar ervaring) beheert dit fonds samen met Ouahba (15 jaar ervaring).
- FONDSHUIS** Carmignac Gestion heeft een goede beleggingscultuur, maar we zien graag een verlaging van de kosten.
- KOSTEN** Gezien het volume aan beheerde activa zou het fonds goedkoper kunnen zijn.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: Silver
Beleggers hebben goede redenen om geduldig te blijven.

NN Dynamic Mix Fund III P

- PROCES** Het proces is een combinatie van een top-down benadering en bottom-up selectie.
- RENDEMENT** Het rendement sinds 2009 is bovengemiddeld vergeleken met het categoriegemiddelde.
- TEAM** Sinds 2009 is het beheer van de Dynamic Mixfondsen in handen van het Multi-Asset Strategies Team.
- FONDSHUIS** Na de splitsingen verwachten wij meer stabiliteit bij NN Investment Partners. Wel zien wij verbeterpunten.
- KOSTEN** De lopende kosten vallen fors lager uit dan voor vergelijkbare rebatervrije fondsen.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: Bronze
De NN Dynamic Mixfondsen zijn een aantrekkelijke keuze voor beleggers.

SNS Optimaal Oranje

- PROCES** Bij deze fund of fund benadering gebruikt men zowel interne als externe managers.
- RENDEMENT** De bovengemiddelde prestaties van de Optimaal fondsen zijn van beperkte relevantie.
- TEAM** Dit fonds maakt gebruik van de expertise vanuit verschillende disciplines bij ACTIAM.
- FONDSHUIS** ACTIAM richt zich op het aanbieden van eenvoudige en transparante fondsen tegen lage kosten.
- KOSTEN** De lopende kosten vallen fors lager uit dan voor vergelijkbare distributievrije fondsklassen.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: Neutral
Door de wisselingen in het selectieteam weten de Optimaal-fondsen ons nog niet te voertuigen.