

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN EUROPA SMALL-CAP

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 Allianz Europe Small Cap Equity
LU0294427389

2 Fidelity European Smaller Companies
LU0346388456

3 Kempen (Lux) European Small-Cap
LU0927663731

KENNISMAKING 31 juli 2015 (Fonds 1) en 30 september 2015 (Fonds 2 en 3)

Top 5 Posities

1	Sartorius Stedim Biotech	2,85%
2	NetEnt	1,71%
3	Kingspan Group	2,00%
4	Bellway	1,73%
5	De'Longhi	1,72%

1	Just Eat	1,85%
2	Luxoft Holding	1,73%
3	Rightmove	1,45%
4	HellermannTyton Group	1,38%
5	Regus	1,37%

1	Wirecard	6,16%
2	Dignity	5,96%
3	Dunelm Group	5,35%
4	Hill & Smith Holdings	4,30%
5	CompuGroup Medical	3,83%

Regioverdeling

Huidig + [3-jarig gem.]

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

Sectorverdeling

	1	2	3
Defensief	17,90%	10,60%	12,70%
Lichtcyclisch	40,00%	43,10%	45,50%
Cyclisch	42,10%	46,20%	41,80%

Marktkapitalisatieverdeling

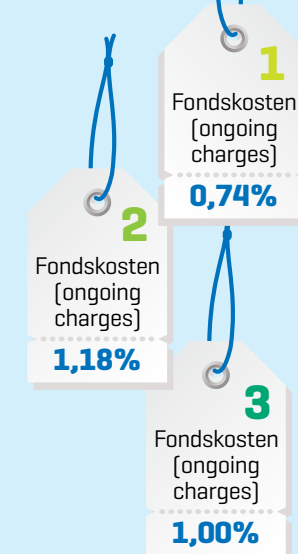
Aandelen + [3-jarig gem.]

1	Large-cap	0,00%	0,30%
	Mid-cap	75,60%	68,70%
	Small-cap	24,40%	31,00%
2	Large-cap	2,90%	1,90%
	Mid-cap	47,60%	40,90%
	Small-cap	49,50%	57,20%
3	Large-cap	0,00%	0,00%
	Mid-cap	54,60%	37,10%
	Small-cap	45,40%	62,90%

Top 5 landen

1	VS	21,70%
	Zweden	11,90%
	Duitsland	9,50%
	Frankrijk	7,90%
	Italië	7,80%
2	VK	47,70%
	Duitsland	11,30%
	Frankrijk	6,30%
	Ierland	5,20%
	Zwitserland	4,70%
3	VK	24,70%
	Duitsland	24,10%
	Zwitserland	12,50%
	Italië	7,20%
	Finland	6,70%

Kosten



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

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
	Rendement %	Rendement %	Rendement %	
1 jaar	34,29%	28,70%	30,00%	27,75%
3 jaar	20,25%	19,05%	21,37%	19,87%
5 jaar	15,48%	12,64%	13,55%	13,56%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	12,04%	10,30%	11,45%	10,08%
Maximaal verlies	-8,21%	-7,79%	-8,79%	-7,41%

TOEKOMST

Allianz Europe Small Cap Equity

- PROCES** We waarderen het aandelenselectie proces, maar het is onduidelijk hoe asset allocatie wordt bepaald.
- RENDEMENT** Fundamentele beleggingsbenadering om snelgroeiende small-cap aandelen te selecteren.
- TEAM** Hansen beheert het fonds sinds 1999 en wordt ondersteund door een gevestigde aandelen team.
- FONDSHUIS** Diverse sterke punten, maar over het algemeen hebben we een neutrale beoordeling.
- KOSTEN** De lopende kosten van de AT aandelenklasse liggen iets boven de mediaan van de categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: Silver

Wij blijven positief, maar verlagen de rating met één niveau.

Fidelity European Smaller Companies

- PROCES** Stone's zoektocht naar groei leidt hem vaak neerwaarts de marktkapitalisatieladder af en in off-benchmark posities.
- RENDEMENT** Stone heeft een solide lange termijn track record bereikt, maar het fonds heeft grote schommelingen in de prestaties gezien.
- TEAM** Het fonds wordt beheerd door een ervaren beheerder met de steun van het pan-Europese onderzoeksteam van Fidelity.
- FONDSHUIS** Fidelity beschikt over een groot analistenteam voor haar bottom-up gedreven investeringsproces.
- KOSTEN** Het fonds is redelijk geprijsd in zijn categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: Silver

Dit is een solide fonds voor beleggers die zich bewust zijn van de risico's.

Kempen (Lux) European Small-Cap

- PROCES** De geconcentreerde portefeuille komt tot stand op basis van grondige fundamentele analyse.
- RENDEMENT** Lange termijn prestaties zijn uitstekend, maar het meer recente verleden maakt ons iets minder overtuigd.
- TEAM** Door de vele personele wisselingen in de afgelopen vijf jaar is ons vertrouwen in dit team afgenomen.
- FONDSHUIS** Kempen is een toegewijd fondshuis dat de belangen van haar beleggers goed weet te behartigen.
- KOSTEN** De lopende kosten liggen onder de mediaan van de Morningstar categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: Silver

De omloop in het team heeft onze convictie aangetast, maar voor nu handhaven we ons positieve oordeel.