

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN EUROPA DIVIDEND

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 BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund
LU0579997130

2 Kempen European High Dividend Fund
NL0000293348

3 NN (L) European High Dividend
LU0800559519

Kennismaking

Peildatum 30-11-2015, fonds 3 peildatum 30-09-2015

Top 5 Posities

Positie	Fonds	Winst %
1	Royal Dutch Shell	4,09%
2	AstraZeneca	3,87%
3	RELX	3,77%
4	Novartis	3,75%
5	Zurich Insurance	3,69%
1	Siemens	2,16%
2	Allianz	2,14%
3	AXA	2,12%
4	Orange	2,07%
5	Unilever	2,07%
1	Roche	3,57%
2	Nestle	3,54%
3	HSBC	3,27%
4	Sanofi	3,08%
5	Engie	3,02%

Regioverdeling Huidig (+3-jarig gem.)

	1	2	3
Ontwikkeld	100,0%	100,0%	100,0%
Opkomend	0,0%	0,0%	0,0%
	99,4%	99,4%	96,9%
	0,6%	0,6%	3,1%

Sectorverdeling

Sector	1	2	3
Defensief	15,6%	26,4%	26,5%
Lichtcyclisch	25,8%	32,0%	24,5%
Cyclisch	58,6%	41,5%	49,0%

Marktkapitalisatieverdeling

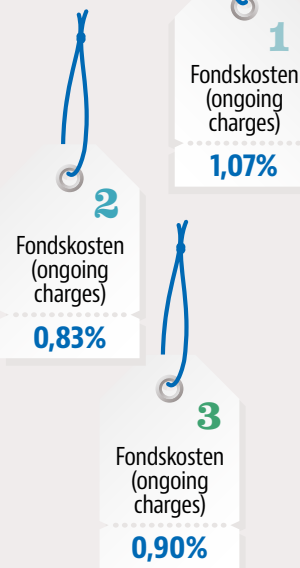
Aandelen (+3-jarig gem.)

Cap	1	2	3
Large-cap	81,0%	81,6%	83,5%
Mid-cap	19,0%	15,4%	13,9%
Small-cap	0,0%	3,0%	2,6%
	77,1%	78,4%	73,1%
	22,2%	18,6%	22,3%
	0,7%	2,9%	4,6%

Top 5 landen

Verenigd Koninkrijk	36,0%
Zwitserland	14,3%
Duitsland	10,4%
Nederland	9,2%
Frankrijk	9,0%
Verenigd Koninkrijk	35,2%
Zwitserland	14,1%
Duitsland	10,0%
Frankrijk	8,9%
Nederland	7,6%
Verenigd Koninkrijk	31,4%
Frankrijk	20,1%
Zwitserland	13,5%
Duitsland	9,1%
Italië	7,3%

Kosten



Verleden

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

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
1 jaar	16,44%	8,56%	5,59%	9,50%
3 jaar	18,59%	9,60%	10,00%	11,60%
5 jaar	-	8,73%	6,72%	8,26%

Risico's

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	11,54%	12,91%	12,49%	11,10%
Maximaal verlies	-8,51%	-15,56%	-15,40%	-10,86%

TOEKOMST

BlackRock Global Funds

- **PROCES** Een pragmatische maar zorgvuldige aanpak voor dividendbeleggen.
- **RENDEMENT** Het fonds beschikt over een uitstekend risico/rendementsprofiel.
- **TEAM** Een getalenteerd duo, dat wordt ondersteund door een coherent en ervaren Europees aandelenteam.
- **FONDSHUIS** BlackRock heeft moeite om zijn enorme omvang in een voordeel om te zetten voor beleggers.
- **KOSTEN** De kosten van het fonds zijn iets hoger dan de mediaan van de categorie.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Aandelhouders in dit fonds krijgen een waardige bron van blootstelling aan Europese dividend aandelen.

Kempen European High Dividend

- **PROCES** Goed gestructureerd, consistent, gedisciplineerd en helder beleggingsproces.
- **RENDEMENT** Ondanks twee mindere jaren heeft het fonds nog steeds een sterk langetermijn track record.
- **TEAM** Het team bestaat uit zes ervaren, toegewijde en deskundige beheerders.
- **FONDSHUIS** Kempens is een toegewijd fondshuis dat de belangen van haar beleggers goed weet te behartigen.
- **KOSTEN** De kosten van dit fonds zijn benedengemiddeld.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Gold**

Een solide traditioneel dividendfonds.

NN (L) European High Dividend

- **PROCES** Nieuwe aanpak moet flexibiliteit vergroten.
- **RENDEMENT** Het track record overtuigt niet.
- **TEAM** Manu Vandenbulck staat ruim 10 jaar aan het roer bij dit fonds.
- **FONDSHUIS** Na de afgeronde splitsingen verwachten wij meer stabiliteit bij NN IP. Wel zien wij verbeterpunten.
- **KOSTEN** De kosten zijn lager dan veel andere Europese aandelenfondsen.

OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Neutral**

De sterke voorkeur voor waarde-aandelen is bepalend voor het rendement van dit fonds.