

# 1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN NEDERLAND

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** Add Value Fund  
NL0009388743

**2** Delta Lloyd  
Deelnemingen Fonds  
NL0000288389

**3** Kempen Orange Fund  
NL0000289627

## Kennismaking

Peildatum: Fonds 1 - 31-1-2016  
Fonds 2 en 3 - 31-3-2016

### Top 5 Posities

|   |                   |        |
|---|-------------------|--------|
| 1 | Hunter Douglas    | 11,52% |
| 2 | ASM International | 10,84% |
| 3 | TKH               | 10,66% |
| 4 | NEDAP             | 10,25% |
| 5 | Kendrion          | 9,45%  |

|   |   |       |
|---|---|-------|
| 1 | TKH                                     | 8,68% |
| 2 | Delta Lloyd Europees Deelnemingen Fonds | 8,20% |
| 3 | Beter Bed                               | 7,82% |
| 4 | NEDAP                                   | 7,82% |
| 5 | Kendrion                                | 7,82% |

|   |                             |       |
|---|-----------------------------|-------|
| 1 | Arcadis                     | 8,51% |
| 2 | Corbion                     | 7,71% |
| 3 | BE Semiconductor Industries | 6,74% |
| 4 | Refresco Gerber             | 6,50% |
| 5 | ASM International           | 6,29% |

### Regioverdeling Huidig (+3-jarig gem.)

|            | 1      |        | 2      |        | 3      |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|            | huidig | 3 jaar | huidig | 3 jaar | huidig | 3 jaar |
| Ontwikkeld | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |
| Opkomend   | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     |

### Sectorverdeling

|               | 1      | 2      | 3      |
|---------------|--------|--------|--------|
| Defensief     | 1,30%  | 3,90%  | 28,20% |
| Lichtcyclisch | 77,40% | 57,60% | 59,80% |
| Cyclisch      | 21,30% | 38,40% | 11,90% |

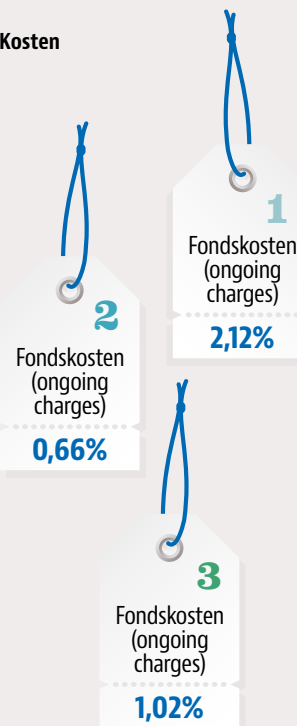
### Marktkapitalisatieverdeling

|           | 1      |        | 2      |        | 3      |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | huidig | 3 jaar | huidig | 3 jaar | huidig | 3 jaar |
| Large-cap | 11,00  | 1,70   | 0,00   | 0,20   | 6,40   | 0,70   |
| Mid-cap   | 5,60   | 21,50  | 11,40  | 9,60   | 28,10  | 31,80  |
| Small-cap | 73,40  | 76,80  | 88,60  | 90,20  | 65,50  | 67,80  |

### Top 5 landen

|           | 1       | 2      | 3       |
|-----------|---------|--------|---------|
| Nederland | 100,00% | 91,80% | 100,00% |
| -         | -       | 8,20%  | -       |
| -         | -       | -      | -       |
| -         | -       | -      | -       |
| -         | -       | -      | -       |

### Kosten



## Verleden

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. \*peildatum: 30 april 2016

### Rendementen

|        | 1                  | 2                  | 3                  | Categorie %        |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 jaar | Rendement % -0,17% | Rendement % -6,54% | Rendement % -1,93% | Categorie % -3,52% |
| 3 jaar | Rendement % 13,76% | Rendement % 7,12%  | Rendement % 19,77% | Categorie % 12,27% |
| 5 jaar | Rendement % 6,26%  | Rendement % -1,04% | Rendement % 8,27%  | Categorie % 6,19%  |

### Risico's

|                           | 1       | 2       | 3       | Categorie |
|---------------------------|---------|---------|---------|-----------|
| Standaard deviatie (3 jr) | 17,08%  | 14,30%  | 16,47%  | 14,62%    |
| Maximaal verlies          | -53,42% | -54,73% | -58,19% | -58,31%   |

## TOEKOMST

### Add Value Fund

- **PROCES** Een bewezen puur bottom-up proces met een focus op de middellange termijn.
- **RENDEMENT** Het fonds kent een sterk lange termijn track record, maar wel met een volatiel verloop.
- **TEAM** Een klein, maar capabel en stabiel beheerteam.
- **FONDSHUIS** Het Add Value Fund opereert sinds oktober 2013 onder de vlag van Optimix.
- **KOSTEN** De kosten zijn zowel in absolute als relatieve zin hoog.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Bronze**

Bewezen proces en capabel en stabiel team geven ons vertrouwen in dit fonds, ondanks de hoge kosten.

### Delta Lloyd Deelnemingen Fonds

- **PROCES** Het fonds neemt belangen van minimaal 5% in Nederlandse, en sinds juni 2015 ook in Europese, mid- en small-caps.
- **RENDEMENT** "De lange termijn prestaties waren zeer goed, maar de recente prestaties zijn bijzonder teleurstellend."
- **TEAM** In twee jaar tijd zagen we het door ons hoogwaardere team één voor één vertrekken.
- **FONDSHUIS** Delta Lloyd Asset Management heeft de afgelopen jaren flink ingeboet aan kwaliteit.
- **KOSTEN** De basiskosten zijn relatief laag, maar de prestatievergoeding kan de kosten flink verhogen.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Negative**

Dit fonds was ooit de beste keuze onder Nederlandse aandelenfondsen, maar dat vertrouwen is volledig weg.

### Kempen Orange Fund

- **PROCES** Een sterk fundamenteel bottom-up proces met een focus op de middellange termijn en een voorkeur voor kwaliteitsbedrijven.
- **RENDEMENT** De langetermijnresultaten zijn uitstekend.
- **TEAM** Ons vertrouwen in dit team blijft onverminderd groot, ondanks de wijzigingen die het recent doormaakte.
- **FONDSHUIS** Kempen is een toegewijd fondshuis dat de belangen van haar beleggers goed weet te behartigen.
- **KOSTEN** De lopende kosten zijn acceptabel voor een fonds in Nederlandse mid- en smallcaps.

### OORDEEL

Morningstar Analyst Rating: **Silver**

Ondanks een aantal wijzigingen in het team blijft ons vertrouwen in dit fonds zeer groot.