

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN EUROPA LARGE-CAP GEMENGD

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?

Invesco Pan European Structured Equity LU0119753134

Robeco European Conservative Equities LU0792910134

Uni-Global Equities Europe LU0929189636

Portefeuille

De belangrijkste kenmerken van de portefeuille van de drie beschreven fondsen (peildata resp. 31-07-16)

Top 5 Posities

1	RELX	2,00%
2	British American Tobacco	1,96%
3	Capgemini	1,95%
4	Vestas Wind Systems	1,94%
5	Swiss Re	1,93%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	76,10%	80,80%
Mid-cap	22,80%	18,90%
Small-cap	1,10%	0,30%

Top 5 landen

UK	37,20%
ZW	12,50%
DU	12,20%
DK	7,40%
FR	5,90%

Sectorverdeling

Defensief	33,90%
Lichtcyclisch	40,10%
Cyclisch	26,00%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	88,80%	91,10%
Opkomend	11,20%	8,90%

Fondskosten (ongoing charges) **1,07%**

Top 5 Posities

1	British American Tobacco	2,03%
2	GlaxoSmithKline	1,98%
3	Vodafone	1,90%
4	Reckitt Benckiser	1,84%
5	National Grid	1,74%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	67,70%	67,90%
Mid-cap	29,20%	29,40%
Small-cap	3,10%	2,70%

Top 5 landen

UK	33,40%
ZW	13,30%
FR	9,70%
DU	8,70%
SE	6,10%

Sectorverdeling

Defensief	40,10%
Lichtcyclisch	23,50%
Cyclisch	36,40%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	97,40%	96,80%
Opkomend	2,60%	3,20%

Fondskosten (ongoing charges) **0,68%**

Top 5 Posities

1	Atos	3,18%
2	Koninklijke DSM	3,13%
3	Danske Bank	2,91%
4	Munchener Ruck	2,89%
5	Novartis	2,49%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	63,00%	76,00%
Mid-cap	37,00%	23,90%
Small-cap	0,10%	0,10%

Top 5 landen

DU	19,80%
FR	18,00%
ZW	17,40%
UK	8,70%
SP	8,10%

Sectorverdeling

Defensief	30,10%
Lichtcyclisch	30,90%
Cyclisch	39,00%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	96,50%	95,30%
Opkomend	3,50%	4,70%

Fondskosten (ongoing charges) **0,91%**

Prestaties

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel

Rendementen peildatum: 31 augustus 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	1,78%	11,89%	14,66%
Categorie	-2,80%	7,01%	10,17%

Risico's peildatum: 31 augustus 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	12,60%	-9,76%
Categorie	13,19%	-

Rendementen peildatum: 31 augustus 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	2,33%	11,48%	12,07%
Categorie	-2,80%	7,01%	10,17%

Risico's peildatum: 30 juni 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	11,02%	-7,90%
Categorie	13,19%	-

Rendementen peildatum: 31 augustus 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	3,64%	10,07%	11,30%
Categorie	-2,80%	7,01%	10,17%

Risico's peildatum: 30 juni 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	11,19%	-9,27%
Categorie	13,19%	-

Oordeel

van de fondsanalisten van Morningstar over de drie beschreven fondsen, gebaseerd op vijf pilaren en uitmondend in de Morningstar Analyst Rating

- **PROCES** Deze van de benchmark losstaande kwantitatieve aanpak zoekt naar de meest aantrekkelijke aandelen met een lage volatiliteit.
- **RENDEMENT** Sinds de wijziging van de strategie in september 2006, heeft het fonds beter gepresteerd dan de concurrentie met lagere risico's.
- **TEAM** Michael Fraikin en Throsten Paarsmann zijn leden van een uitgebreid kwantitatief team.
- **FONDSHUIS** Invesco heeft een lovenswaardig investeringsethos en een solide beloningsstructuur.
- **KOSTEN** Goedkoper dan de mediaan van de categorie.

Silver Morningstar Analyst Rating:
Het systematisch proces en gedempte volatiliteit van het fonds, maken het een aantrekkelijke keuze.

- **PROCES** Een kwantitatief model selecteert aandelen met lage volatiliteit, lage waardering en veel momentum.
- **RENDEMENT** Normaliter doet het fonds het goed in neerwaartse markten, maar het blijft achter in herstelmarkten.
- **TEAM** Een groot en ervaren team staat achter een kwantitatief model.
- **FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- **KOSTEN** Dit is een van de goedkopere fondsen in de categorie.

Bronze Morningstar Analyst Rating:
Ervaren team, onderscheidend proces en lage kosten brengen bovengemiddeld rendement bij laag risico.

- **PROCES** Portefeuille constructie richt zich op het minimaliseren van de volatiliteit.
- **RENDEMENT** Het fonds heeft een sterk track record opgebouwd, consistent met de strategie.
- **TEAM** Het team is regelmatig versterkt en bestaat nu uit 14 beheerders en analisten.
- **FONDSHUIS** Unigestion stelt zijn belangen zeer goed gelijk aan die van beleggers.
- **KOSTEN** Het fonds heeft competitieve kosten.

Gold Morningstar Analyst Rating:
We behouden het hoogste niveau van convictie in dit fonds.