

# 1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN SECTOR ONROEREND GOED - WERELDWIJD INDIRECT

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** BNP Paribas Global Property Securities Fund  
NL0006294092

**2** NN Global Real Estate Fund  
NL0006311847

**3** Robeco Property Equities  
LU0792910647

## Kennismaking

Peildatum 31-12-2015, fonds 2 peildatum 30-11-2015

### Top 5 Posities

1	Simon Property	6,62%
2	Unibail-Rodamco	3,98%
3	Mitsui Fudosan	3,75%
4	Host Hotels & Resorts	3,53%
5	Prologis	3,39%

1	Simon Property	7,33%
2	Equity Residential	6,63%
3	Extra Space Storage	6,10%
4	Welltower	5,25%
5	Essex Property Trust	5,11%

1	Simon Property	3,57%
2	AvalonBay Communities	3,54%
3	Mitsui Fudosan	3,27%
4	Sun Hung Kai Properties	3,08%
5	Prologis	3,02%

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

	1	2	3
Ontwikkeld	98,70%	99,50%	97,10%
Opkomend	1,30%	0,50%	2,90%
	98,20%	1,80%	98,30%
	1,90%	1,70%	

### Sectorverdeling

	1	2	3
Defensief	0,00%	0,00%	0,00%
Lichtcyclisch	0,00%	0,00%	0,00%
Cyclisch	100,00%	100,00%	100,00%

### Marktkapitalisatieverdeling

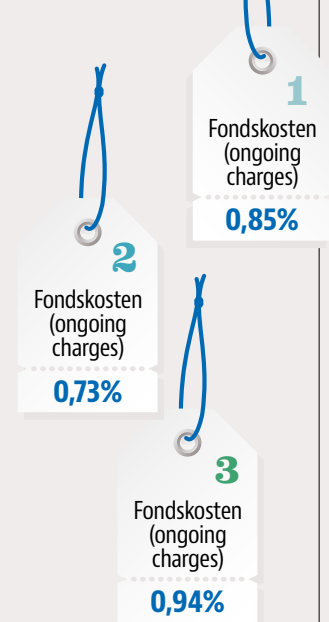
Aandelen (+3-jarig gem.)

	1	2	3
Large-cap	44,3%	48,4%	
Mid-cap	38,7%	31,7%	
Small-cap	17,0%	20,0%	
Large-cap	56,0%	51,1%	
Mid-cap	35,6%	47,6%	
Small-cap	8,4%	8,4%	
Large-cap	58,1%	58,4%	
Mid-cap	34,0%	32,9%	
Small-cap	7,9%	8,7%	

### Top 5 landen

Verenigde Staten	48,50%
Japan	16,60%
Hongkong	7,90%
Frankrijk	6,90%
Verenigd Koninkrijk	4,60%
Verenigde Staten	57,20%
Japan	12,60%
Australië	6,70%
Verenigd Koninkrijk	5,50%
Hongkong	3,50%
Verenigde Staten	48,70%
Japan	13,40%
Australië	7,50%
Verenigd Koninkrijk	6,60%
Hongkong	6,10%

### Kosten



## Verleden

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. \*peildatum: 31 januari 2016

### Rendementen

	1	2	3	Categorie %
1 jaar	-10,30%	-8,19%	-3,87%	-6,55%
3 jaar	7,61%	10,32%	10,09%	9,49%
5 jaar	8,93%	10,81%	9,68%	9,05%

### Risico's

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	15,10%	16,30%	14,26%	12,96%
Maximaal verlies	-71,75%	-61,75%	-66,16%	-64,62%

## TOEKOMST

### BNP Paribas Global Property Securities Fund

- **PROCES** Het proces is uitgebreid met veel aandacht voor eigen onderzoek.
- **RENDEMENT** Het track record onder Vis is kort maar bovengemiddeld ten opzichte van categoriegenoten.
- **TEAM** Jan Willem Vis is sinds 2011 hoofdbeheerder en wordt ondersteund door 6 beheerders/analisten.
- **FONDSHUIS** BNPP IP behandelt zijn beleggers correct, maar er is plaats voor verbetering.
- **KOSTEN** De lopende kosten vallen lager uit dan die van vergelijkbare rebatenvrije fondsen.

### OORDEEL

**Morningstar Analyst Rating: Neutral**  
Onder de huidige hoofdbeheerder heeft het fonds een gunstig maar relatief kort track record.

### NN Global Real Estate Fund

- **PROCES** Met zijn clusteraanpak onderscheidt het fonds zich van zijn categoriegenoten.
- **RENDEMENT** Risico en rendement zijn verbeterd sinds de proceswijziging in 2004.
- **TEAM** Michael Lipsch is een ervaren beheerder. Hij wordt sinds 2004 ondersteund door Andrej Antonijevic.
- **FONDSHUIS** Na de splitsingen verwachten wij meer stabiliteit bij NN Investment Partners. Wel zien wij verbeterpunten.
- **KOSTEN** De lopende kosten vallen beneden gemiddeld uit.

### OORDEEL

**Morningstar Analyst Rating: Silver**  
NN Global Real Estate is onze favoriete keuze binnen wereldwijd vastgoed.

### Robeco Property Equities

- **PROCES** Een top-down gedreven themabebanding wordt gecombineerd met bottom-up selectie.
- **RENDEMENT** Onder Pietersma zijn de voor risico gecorrigeerde rendementen beneden gemiddeld.
- **TEAM** Hoofdbeheerder Folmer Pietersma beheert dit fonds sinds oktober 2007.
- **FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- **KOSTEN** De lopende kosten liggen redelijk in lijn met die van vergelijkbare rebatenvrije fondsen.

### OORDEEL

**Morningstar Analyst Rating: Neutral**  
De voor risico gecorrigeerde rendementen van dit fonds vallen op lange termijn tegen.