

Zo bleef het fonds zijn vergelijkings-index de laatste drie jaar met 20 procentpunt achter (56% tegen 76%). Misschien dat het fonds vanwege die achterblijvende prestaties begin 2013 zijn 'oude' vergelijkingsmaatstaf heeft ingewisseld voor een nieuwe. Sinds twee jaar worden de eigen prestaties niet meer afgezet tegen een index met luxe goederen- en servicebedrijven maar tegen de breed gespreide aandelenindex MSCI World. Echt geholpen heeft dat niet.

Het fonds had in de jaren 2009 tot en met 2012 moeite om de oude index bij te houden, maar ook de MSCI World weet het fonds niet bij te benen: in 2014 bleef het fonds ruim 12 procentpunt achter (6,75% versus 19,5%).

**WAAROM HIERIN BELEGGEN?**

Pictet-Premium Brands belegt in premiumbedrijven, maar vraagt daar ook een premieprijs voor. Beleggers moeten jaarlijks 1,22 procent van hun ingelegd vermogen afdragen aan kosten. Dat is veel, zeker ook omdat de prestaties van de laatste jaren die hoge kosten niet rechtvaardigen.

Dat neemt niet weg dat het fonds in aansprekende luxe-bedrijven belegt. Kijk echter ook naar alternatieve fondsen zoals het ING Luxury Consumer Goods Fund (NL0000289684). Dit fonds presteert de afgelopen jaren beter en is met 0,81 procent aan jaarlijks doorlopende kosten ook goedkoper.

**Top 5**

|             |      |
|-------------|------|
| 1. Burberry | 6,1% |
| 2. Nike     | 5,8% |
| 3. Macy's   | 5,6% |
| 4. L'Oréal  | 5,5% |
| 5. Diageo   | 4,5% |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Ongoing charge:           | 1,22% |
| Rendement 3 jaar:         | 56%   |
| Rendement benchmark 3 jr: | 76%   |



**PICTET-PREMIUM BRANDS BELEGT IN PREMIUM-BEDRIJVEN, MAAR VRAAGT DAAR OOK EEN PREMIUM-PRIJS VOOR**



# ZELF AAN DE SLAG

Opvallend genoeg zijn er maar weinig etf's (relatief goedkope fondsen die een index volgen) te koop die zich richten op mondiaal opererende consumentenbedrijven. Voor een beetje actieve belegger is het echter niet moeilijk om zo'n fonds zelf samen te stellen door één, twee of meer etf's aan te schaffen. Dit kan bijvoorbeeld met etf's van iShares, dat hieronder als voorbeeld wordt aangehaald, maar ook aanbieders als Lyxor en Amundi bieden vergelijkbare etf's aan.

Voor de Europese bedrijven nemen we de iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods ETF. Dit product belegt in ondernemingen die zich richten op

persoonlijke- en huishoudartikelen. Unilever, producent van shampoos, crèmepjes en deodoranten, is hier een goed voorbeeld van. Unilever heeft door zijn grootte – het concern is op de beurs inmiddels meer dan honderd miljard euro waard – een gewicht van bijna 20 procent in de etf.

Concurrent Nestlé is niet opgenomen in de portefeuille. De Zwitsers richten zich meer op eten en drinken. Beleggers die meer zien in dit soort bedrijven kunnen ook de iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage ETF overwegen (zie Genoeg keus om te combineren).

In de VS selecteerden we de iShares U.S. Consumer Goods ETF,

**ISHARES STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS UCITS ETF**  
ISIN-CODE: DE000A0H08N1

**Top 5**

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 1. Unilever                 | 18,6% |
| 2. British American Tobacco | 15,9% |
| 3. Reckitt Benckiser        | 8,8%  |
| 4. LVMH                     | 7,5%  |
| 5. Richemont                | 7,1%  |

Per halverwege februari

|                 |      |
|-----------------|------|
| Ongoing charge: | 0,5% |
|-----------------|------|

**ISHARES U.S. CONSUMER GOODS ETF**  
ISIN-CODE: US4642878122

**Top 5**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| 1. Procter & Gamble | 10,9% |
| 2. Coca-Cola        | 7,7%  |
| 3. PepsiCo          | 6,9%  |
| 4. Philip Morris    | 6,0%  |
| 5. Altria           | 5,1%  |

Per halverwege februari

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Ongoing charge: | 0,45% |
|-----------------|-------|

