

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN SECTOR ECOLOGIE

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?

ASN Milieu & Waterfonds
NL0000280501

FP WHEB Sustainability
GB00BHBFFN03

Pioneer Funds Global Ecology
LU0271656216

Portefeuille

De belangrijkste kenmerken van de portefeuille van de drie beschreven fondsen (peildata resp. 30-06-16, 31-05-16, 31-03-16)

Top 5 Posities

1	EDP Renovaveis	4,22%
2	Watts Water Technologies	4,00%
3	Georg Fischer	3,86%
4	United Utilities Group	3,81%
5	California Water Service Group	3,76%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	31,40%	18,00%
Mid-cap	30,00%	48,30%
Small-cap	38,60%	33,70%

Top 5 landen

VS	30,90%
UK	13,80%
CH	9,00%
JP	8,70%
ZW	8,30%

Sectorverdeling

Defensief	22,60%
Lichtcyclisch	58,00%
Cyclisch	19,40%

Regioverdeling

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

Fondskosten (ongoing charges)
1,36%

Top 5 Posities

1	Kingspan Group	2,13%
2	The Cooper Companies	2,13%
3	Danaher	2,08%
4	Xylem	2,05%
5	A.O. Smith	2,03%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	27,40%	31,80%
Mid-cap	53,90%	54,70%
Small-cap	18,70%	13,50%

Top 5 landen

VS	58,90%
UK	10,00%
JP	8,10%
DLD	4,70%
FR	4,30%

Sectorverdeling

Defensief	27,30%
Lichtcyclisch	55,10%
Cyclisch	17,60%

Regioverdeling

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

Fondskosten (ongoing charges)
1,05%

Top 5 Posities

1	Gamesa Corporacion Tecnologica	2,93%
2	Vestas Wind Systems	2,85%
3	First Solar	2,70%
4	Accenture	2,66%
5	General Electric	2,53%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	69,90%	61,80%
Mid-cap	27,50%	32,70%
Small-cap	2,60%	5,50%

Top 5 landen

VS	32,70%
DLD	12,50%
FR	10,30%
JP	9,20%
UK	9,10%

Sectorverdeling

Defensief	25,80%
Lichtcyclisch	45,90%
Cyclisch	29,40%

Regioverdeling

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

Fondskosten (ongoing charges)
1,10%

Prestaties

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

Rendementen peildatum: 30 juni 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	2,37%	14,65%	12,09%
Categorie	-7,46%	9,04%	6,88%

Risico's peildatum: 30 juni 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	13,28%	-14,62%
Categorie	12,38%	-15,60%

Rendementen peildatum: 30 juni 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	-6,70%	10,49%	5,84%
Categorie	-7,46%	9,04%	6,88%

Risico's peildatum: 30 juni 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	11,94%	-23,20%
Categorie	12,38%	-15,60%

Rendementen peildatum: 30 juni 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	-9,10%	9,37%	9,04%
Categorie	-7,46%	9,04%	6,88%

Risico's peildatum: 30 juni 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	14,82%	-15,26%
Categorie	12,38%	-15,60%

Oordeel

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

- **PROCES** Focus op bedrijven in de ecologiesector, die door ASN op duurzaamheid zijn gecheckt.
- **RENDEMENT** Het fonds heeft uitstekende prestaties geleverd sinds de strategiewijziging in maart 2005.
- **TEAM** De aandeleselectie is uitbesteed aan Impax Asset Management, dat een groot en ervaren team inzet.
- **FONDSHUIS** ASN Bank is een transparante en toegewijde en duurzame bank/vermogensbeheerder.
- **KOSTEN** Het fonds is iets duurder dan het gemiddelde fonds in de categorie.



Morningstar Analyst Rating:

Het fonds profiteert van de know-how van Impax en laat prima prestaties over de lange termijn zien.

- **PROCES** Identificatie van ondernemingen waarvan de duurzame kenmerken waarschijnlijk leiden tot een sterkere groei.
- **RENDEMENT** Solide resultaten op lange termijn.
- **TEAM** Dit goed toegeruste team werd aanzienlijk verbeterd door de komst van het Henderson team.
- **FONDSHUIS** De sterkte van WHEB Asset Management ligt in de kwaliteit van de mensen en hun toewijding op SRI gebied.
- **KOSTEN** De lopende kosten liggen onder de mediaan van de categorie.



Morningstar Analyst Rating:

Een van de meest ervaren teams in deze categorie blijft vasthouden aan een gedisciplineerde proces.

- **PROCES** De aandeleselectie wordt gedreven door een set van ESG uitsluitingscriteria en kwantitatieve screenings.
- **RENDEMENT** Beter dan de meeste van zijn collega's, maar wel achter de benchmark.
- **TEAM** Zimmermann heeft deze strategie beheerd sinds 2003.
- **FONDSHUIS** Pioneer Investments staat op het punt om samen te gaan met Santander Asset Management.
- **KOSTEN** Het fonds is duurder dan de mediaan van de categorie.



Morningstar Analyst Rating:

Wij handhaven een neutrale opinie over het potentieel van dit fonds.

