







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Capital Group Investment Company of America	Fidelity America Fund	JP Morgan US Select Equity Fund
ISIN-CODE	LU1378997875	LU0318939179	LU0087133087
LOPENDE KOSTEN	0,80%	1,05%	0,70%
PIJLERS			
PROCES	● Dividendbetalers en snelle groeiers zijn welkom.	● Focus op ondergewaardeerde bedrijven waar de beheerder sterk opwaarts potentieel in ziet.	● Meerdere beheerders, maar een centraal en sterk beleggingssysteem.
RENDEMENT	● Stabiele rendementen op de lange termijn.	● Het fonds heeft sinds de oprichting solide absolute en relatieve rendementen opgeleverd.	● Toonaangevend en betrouwbaar op de lange termijn.
TEAM	● Een ervaren en deskundig team van acht beheerders die ieder een deel van de portefeuille onder hun hoede hebben.	● De ervaren beheerder krijgt ondersteuning van een deskundig analistenteam in eigen huis.	● Een sterk team, met een zorgvuldige planning voor opvolging van teamleden.
FONDSHUIS	● Hernieuwde interesse van beleggers door expansie naar markten buiten de VS.	● Fidelity is een fondshuis van hoog kaliber met een focus op uitblinken in beleggen.	● JP Morgan heeft het vertrouwen van beleggers gewonnen.
KOSTEN	● De lopende kosten van het fonds zijn lager dan het categoriemiddelde.	● De lopende kosten zijn hoger dan het categoriemiddelde, en ook hoger dan het gemiddelde voor Large-Cap Waarde.	● Dit fonds is een goedkope optie voor beleggers die blootstelling aan Amerikaanse aandelen willen.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Niet altijd spannend, maar alle voordelen tezamen maken dit tot een sterk fonds.	 Een solide large-cap waarde fonds.	 Door een solide team, robuust proces en lage kosten is dit een interessant fonds.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

lukte het de afgelopen tien jaar slechts twee keer om de index achter zich te laten, en toch behoort het fonds tot de beste in zijn categorie. De lopende kosten van 0,8 procent op jaarbasis zijn aanvaardbaar voor een actief fonds, maar maken het blijkbaar wel moeilijk de markt te verslaan.

Het fonds heeft een zeer ervaren team dat de portefeuille verdeeld heeft en momenteel een voorkeur heeft voor goede dividendbetalers en snelle groeiers. In de huidige portefeuille zijn financiële dienstverleners maar beperkt aanwezig, terwijl de sector gezondheidszorg met namen als AbbVie en Amgen een zwaarder gewicht krijgt dan de benchmark. Ook dividendkampioen Verizon is een zwaargewicht in de portefeuille.

Het Fidelity America Fund is met een vergoeding van 1,05

procent per jaar iets duurder, maar presteerde in de afgelopen tien jaar wel wat vaker beter dan de index. Fidelity concentreert zich op ondergewaardeerde bedrijven waar herstelpotentieel inzit. Ook hier is het team ervaren en deskundig, en Fidelity is een fondshuis met een goede reputatie. In de portefeuille valt op dat er andere keuzes worden gemaakt dan bij Capital Group: Fidelity geeft de financiële waarden juist een hoger gewicht. Het bedrijf van Warren Buffett, verzekeraar Berkshire Hathaway, is het grootste belang in de portefeuille. In de top 10 komen we verder ook financieel adviseur Willis Towers Watson en de banken Citigroup, Wells Fargo en Bank of New York Mellon tegen.

Het JP Morgan US Select Equity Fund heeft een team van drie beheerders die wat sectorwendingen betreft relatief dicht bij de

ZELF BELEGGEN
IN DE GROOTSTE
NAMEN OF EEN
VOORDELIGE
INDEXVOLGER
IS MISSCHIEF
TOCH EEN BETER
ALTERNATIEF

markt blijven. Het verschil moet gemaakt worden door de aandelenkeuze binnen de sectoren. Dat lukte in vier van de tien afgelopen jaren, maar opgeteld verslaat ook dit fonds de markt niet. Het behoort wel tot de beste fondsen in de categorie, wat wellicht ook te maken heeft met de bescheiden jaarlijkse vergoeding van 0,7 procent. In lijn met de markt zijn hier de technologiereuzen relatief zwaar vertegenwoordigd. De top drie bestaat uit Microsoft, Apple en Alphabet.

JP Morgan biedt misschien de goedkoopste optie voor beleggers die actieve blootstelling aan Amerikaanse aandelen willen, maar gezien het feit dat deze fondsen geen van drieën op de lange duur de markt weten te verslaan, is zelf beleggen in de grootste namen of een voordelige indexvolger misschien toch een beter alternatief.