







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Schroder Asian Total Return	Fidelity Asia Pacific Dividend	Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund
ISIN-CODE	LU0326949186	LU1273509064	IE0007218849
LOPENDE KOSTEN	1,31%	1,12%	0,23%
PIJLERS			
PROCES	● Een rigoureuze op kwaliteit en groei gerichte aandelenselectie.	● Beleggen in aandelen met dividendrendement en in bedrijven met sterke groeiperspectieven.	● Het fonds past volledige replicatie toe om de prestaties van zijn index te volgen.
RENDEMENT	● Consistente outperformance op de lange termijn.	● Het fonds presteert goed in vergelijking met zijn concurrenten.	● De cyclische en relatieve prestatie worden gedreven door het grote gewicht van bepaalde sectoren en regio's.
TEAM	● De twee beheerders vormen samen een formidabel duo.	● De beheerder is sinds oktober 2009 in functie en dat betekent prettige stabiliteit.	● Vanguard hanteert een wereldwijde teamaanpak bij het beheer van zijn fondsen.
FONDSHUIS	● Het fondshuis is sterk gericht op vermogensbeheer met specialisme in aandelen.	● Fidelity is een fondshuis van hoog kaliber met een focus op uitblinken in beleggen.	● Het concurrentievoordeel van Vanguard schuilt in de verankering van zijn cultuur en de eigendomsstructuur.
KOSTEN	● Dit fonds is duur.	● De lopende kosten zijn hoger dan het categoriegemiddelde.	● Dit fonds is goedkoop in vergelijking met zowel zijn actieve als passieve concurrenten.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Een buitengewoon sterk aanbod.	 Beloftes worden nog niet helemaal waargemaakt.	 Dit fonds is structureel overwogen in Australië.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

die zich richten op de regio rond de Stille Oceaan (Pacific), die alle drie een deel van hun portefeuille in Australische aandelen beleggen.

### DRIE PACIFIC-FONDSEN MET BELANGEN IN AUSTRALIË

Het Schroder Asian Total Return wordt nu ruim tien jaar beheerd door King Fuei Lee en Robin Parbrook, twee managers met een grote ervaring in de regio. Zij hanteren een rigoureuze selectie op kwaliteit en groei, wat sinds de oprichting in 2007 zeer goede prestaties heeft opgeleverd. Met een gemiddeld rendement van 11,4 procent deed Schroder het aanzienlijk beter dan de markt en ook beter dan de andere fondsen in deze categorie. Het feit dat dit actieve beleggingsfonds relatief duur is, nemen beleggers dan graag op de koop toe.

De huidige portefeuille kent een sterke overweging in de technologiesector, terwijl de

meer defensieve sectoren een onderweging krijgen. De grootste aandelenposities zijn wel Chinese bedrijven, Australië is goed voor ruim 12 procent van de portefeuille, waarin nu overigens ook bijna 20 procent contant wordt gehouden.

Het fonds Fidelity Asia Pacific Dividend presteert aanzienlijk slechter. Fondsbeheerder Polly Kwan is sinds 2009 verantwoordelijk voor de strategie, die overigens ondanks de naam niet als een pure dividendstrategie moet worden gezien. Ruim 14 procent van de portefeuille van dit fonds is in Australië belegd, en in de top 10 komen we drie Australische namen tegen: twee banken en het farmaciebedrijf CSL. Kwan wil beleggen in aandelen met dividendrendement maar ook in bedrijven met sterke groeiperspectieven. Daarbij doet zij het relatief goed in vergelijking met de meeste concurrenten,

**VANGUARD IS VOORDELIG, MAAR DE AEX BESTOND VLAK VOOR DE KREDIETCRISIS OOK VOOR 40 PROCENT UIT BANKEN EN VERZEKERAARS, DUS HET KAN SLECHT UITPAKKEN**

maar blijft het fonds wel achter bij de index. De lopende kosten van 1,12 procent op jaarbasis spelen daarbij een belangrijke rol, zonder die kosten zou de index verslagen zijn.

De indexvolger Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund past volledige replicatie toe om de prestaties van de MSCI Pacific ex-Japan te volgen. Vanguard zet met ruim 56 procent van de portefeuille het zwaarst van dit drietal op Australië in. Door dicht bij de index te blijven zit het fonds ook voor zo'n 40 procent in banken en verzekeraars, wat relatief veel zou zijn in een zelf opgebouwde aandelenportefeuille. De AEX bestond vlak voor de kredietcrisis ook voor 40 procent uit banken en verzekeraars, dat kan dus slecht uitpakken.

Voordeel van Vanguard is dat het fonds met een lopende kostenfactor van 0,23 procent relatief goedkoop is.