







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Capital Group New Perspective Fund	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	T. Rowe Price Global Growth Equity Fund
ISIN-CODE	LU1295555210	IE00B90PV268	LU1127969324
LOPENDE KOSTEN	0,8%	0,86%	0,92%
PIJLERS			
PROCES	● Een mandaat dat met de markt mee is gegroeid.	● Een gedisciplineerde langetermijnaanpak met hoge overtuiging.	● Het analistenteam graast de wereld af op zoek naar groei-aandelen.
RENDEMENT	● Al een lange tijd een heel goed rendement.	● Solide langetermijnrendementen die bestand zijn tegen marktdips.	● Rendementen volgen de bewegingen van de marktvoorkeuren voor wereldwijde groei-aandelen.
TEAM	● De multi-manager aanpak is effectief.	● Een zeer ervaren beheerteam.	● Hoofdbeheerder Scott Berg leidt dit fonds sinds de oprichting.
FONDSHUIS	● Uitbreiding van de operaties wekt hernieuwde interesse.	● Het fondshuis zit midden in een reeks veranderingen.	● T. Rowe Price is een van de beste fondshuizen.
KOSTEN	● Dit fonds is relatief goedkoop.	● Het fonds is concurrerend geprijsd.	● De kosten van dit fonds zijn vergelijkbaar met die van zijn concurrenten.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 <b>Gold</b> Fonds met veelbelovende aandelen die profiteren van wereldhandel.	 <b>Silver</b> Een solide keus voor lange-termijnbeleggers.	 <b>Bronze</b> Een betrouwbaar groeifonds met een ervaren beheerteam.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

richt zich op groeibedrijven met een goede reputatie, maar probeert de aandelen ook op te pikken als deze tijdelijk verkeerd geprijsd lijken of niet begrepen worden op momenten dat er tegenslagen zijn. Zo kocht het fonds zijn positie in Samsung op het moment dat het bedrijf te maken had met een corruptieschandaal en met Galaxy Note 7 telefoons die soms in brand vlogen. Dat bleek achteraf een prima instappunt.

Het belang in de technologie-sector verdubbelde in de afgelopen vijf jaar. De top 3 van het fonds bestaat momenteel uit de grote technologienamen Amazon, Facebook en Microsoft. In de top 10 duikt ook het Nederlandse ASML op. De portefeuille is met ruim 250 aandelen bepaald niet geconcentreerd te noemen, maar ruim een kwart van de portefeuille bestaat uit technologiebedrijven. Geconcentreerd is het BNY

Mellon Long-Term Global Equity Fund met 52 namen in de portefeuille wel. Dit fonds kenmerkt zich door en gedisciplineerde langetermijnaanpak waarbij sterk afgeweken kan worden van de benchmark. Het fonds boekt solide rendementen op de lange termijn en is door zijn samenstelling vaak goed bestand tegen dips in de markt.

Soms worden sterk afwijkende posities ingenomen qua landenwending, doordat favoriete aandelen of sectoren zich in bepaalde regio's concentreerden. Zo had het fonds in het verleden soms voor een wereldfonds een zeer lage weging in de Verenigde Staten. Dat is nu overigens niet meer het geval, hoewel de levensverzekeraar AIA Group uit Hongkong nu de grootste positie van het fonds is. De weging van de technologie-sector in het fonds is 23,8 procent. Het BNY Mellon Long-Term

**HET GOEDE OUDE MICROSOFT, DAT ZICHZELF HEEFT HERUITGEVONDEN DOOR STERK TE GROEIEN IN CLOUD COMPUTING, ZIET DE WINST AANTREKKEN**

Global Equity Fund heeft een lopende-kostenfactor van 0,86 procent en is daarmee concurrerend geprijsd.

Het T. Rowe Price Global Growth Equity Fund is met 0,92 procent iets duurder. Bij dit fonds zit 23,1 procent in technologie, het laagste percentage van dit drietal, hoewel de grote posities in Amazon en Alibaba formeel onder *consumer cyclical* vallen, terwijl dit toch ook internetbedrijven zijn. In de top 10 van de 159 aandelen bevattende portefeuille duikt hier ook Tesla op, de Amerikaanse producent van elektrische auto's die de laatste weken wat in opspraak raakte. Vooralsnog heeft dat met de koers weinig gedaan, dus het schaadt het rendement nog niet. T. Rowe Price behaalde de laatste jaren uitstekende rendementen en mag worden beschouwd als een van de beste fondshuizen in de wereld.