







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Allianz China Equity	First State Greater China Growth	Schroder ISF Greater China
ISIN-CODE	LU0348832204	GB00B2PF5J76	LU0140637140
LOPENDE KOSTEN	1,43%	1,06%	1,31%
PIJLERS			
PROCES	De op groei gerichte en waarderingsbewuste aanpak onderscheidt deze strategie van zijn concurrenten.	Een beproefd en bewezen beleggingsproces dat zich richt op kwaliteit.	Een rigoureu bottom-up aandelenselectieproces dat is gericht op groei en waardering.
RENDEMENT	Het jaar 2017 was zwak, maar het lange-termijn trackrecord is solide.	Het fonds heeft een van de beste lange-termijn rendementsprofielen in zijn categorie.	Het fonds heeft zijn concurrenten verslagen op de korte en de lange termijn.
TEAM	De hoofdbeheerder heeft een indrukwekkende staat van dienst, maar we zijn bezorgd over de stabiliteit van het regionale team.	De hoofdbeheerder behoort tot onze favorieten voor Chinese aandelen met steun van een kundig beleggingsteam.	De beheerder is zeer ervaren in Chinese aandelen, maar het ondersteunende team kent personeel verloop.
FONDSHUIS	Er zijn segmenten waar het fondshuis sterk is, maar overall is het oordeel neutraal.	Groot en divers met alle daarbij horende voor- en nadelen.	Het fondshuis is een familiebedrijf met bijzondere expertise in aandelen.
KOSTEN	Dit fonds is duur.	Dit fonds is aantrekkelijk geprijsd.	De lopende kosten voor dit fonds zijn redelijk.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Een solide aanbod voor beleggers die naar de lange termijn kijken.	 Dit fonds is een uitstekende keuze.	 Een aantrekkelijke beleggingspropositie.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

waarmee het zich onderscheidt van zijn concurrenten. De Duitsers hadden een zwak 2017, maar het lange-termijn trackrecord is goed. Hoofdbeheerder Christina Chung heeft een indrukwekkende staat van dienst met haar bijna dertig jaar ervaring, maar Morningstar toont zich wel bezorgd over de stabiliteit van het regionale team waar in 2017 de nodige wisselingen plaatsvonden. Omdat de maximale beheervergoeding kan oplopen tot 1,8 procent is het fonds in potentie tamelijk duur. Over de laatste periode lag de lopende kostenfactor daar wel onder, op 1,43 procent.

De portefeuille van Allianz China Equity is van de drie hier besproken fondsen het meest puur Chinees, zo'n 90 procent van de portefeuille bestaat uit Chinese aandelen, de rest is bijna volledig Hongkong. Internetbedrijven Alibaba en Tencent zijn de

twee grootste belangen in de portefeuille.

Het Greater China Growth fonds van het Australische First State belegt zoals de naam al aangeeft in groter China, wat betekent dat bijna een kwart van de portefeuille in Taiwan belegd is. China is goed voor iets meer dan de helft, het resterende kwart is voor Hongkong. Chipmaker Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) is de grootste post in de portefeuille, net voor ook hier, Tencent.

Het in Londen gevestigde team van First State gebruikt een beproefd beleggingsproces dat zich richt op kwaliteit, en het fonds heeft een van de beste lange-termijn rendementsprofielen in zijn categorie. Hoofdbeheerder Martin Lau heeft 23 jaar ervaring en behoort tot de beste beleggers in Chinese aandelen. Hij wordt gesteund door een kundig beleggingsteam.

TENCENT  
EN ALIBABA  
ZITTEN IN ALLE  
PORTEFEUILLES  
IN DE TOP  
DRIE

First State Greater China Growth is aantrekkelijk geprijsd, de lopende kostenfactor lag in de voorbije periode op 1,06 procent.

Het Schroder ISF Greater China hanteert een bottom-up aandelenselectieproces dat is gericht op groei en waardering. Het fonds heeft de concurrentie verslagen op de korte en de lange termijn, maar is met een lopende kostenfactor van 1,31 procent wat duurder dan het fonds van First State. Beheerder Louisa Lo zit sinds 2002 op dit fonds en is zeer ervaren in Chinese aandelen. Haar ondersteunende team kent wel wat verloop van personeel.

De portefeuille zit qua samenstelling en beetje tussen de twee hierboven in: ongeveer twee derde in China, zo'n 13 procent in Hongkong, 12 procent in Taiwan. De top drie bevat voor deze regio vertrouwde namen: TSMC, Tencent en Alibaba.