







FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Comgest Growth Emerging Markets	Capital Group New World Fund	Robeco Emerging Stars Equities
ISIN-CODE	IE00BD5HXC97	LU1481181599	LU0792910050
LOPENDE KOSTEN	1,12%	1,03%	1,01%
PIJLERS			
PROCES	● Kwaliteit en groei zijn de hoekstenen van deze beleggingsstrategie.	● Een gevarieerde aanpak van opkomende markten.	● Een benchmark-agnostisch proces dat landenallocatie en aandelselectie effectief combineert.
RENDEMENT	● Een sterk langetermijntrackrecord, hoewel het fonds achterbleef in 2018.	● Concurrerend over een volledige marktcyclus.	● Sterke rendementen sinds oprichting, maar let op volatiliteit.
TEAM	● Een sterk en goed toegerust team waar teamwerk vooropstaat.	● Een verdeel-en-heers-aanpak.	● Een ervaren en stabiele groep specialisten met tal van interne middelen.
FONDSHUIS	● Een betrouwbare langetermijnpartner voor beleggers.	● Hernieuwde interesse te midden van uitbreidende activiteiten.	● Het fondshuis maakt gebruik van zijn sterke punten.
KOSTEN	● De kosten voor dit fonds zijn niet bijzonder concurrerend.	● Dit fonds is redelijk geprijsd.	● De kosten voor dit fonds zijn redelijk, maar geven het fonds geen voorsprong.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	 Dit fonds onderscheidt zich van de concurrentie.	 Een pionier op het gebied van opkomende markten.	 Een fonds met hoge overtuiging dat beleggers waarde biedt in opkomende markten.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

DRIE ACTIEF BEHEERDE EMERGING MARKETS-FONDSEN

Comgest Growth Emerging Markets onderscheidt zich van de concurrentie met zijn beleggingsstrategie waar kwaliteit en groei de hoekstenen zijn. Het fonds heeft een sterk langetermijntrackrecord, hoewel het in 2018 wat achterbleef bij de markt.

Het fonds wordt geleid door een sterk en goed toegerust team waar teamwerk voorop staat. Dat team besloot in de tweede helft van 2017 het gewicht van China in de portefeuille te verlagen omdat de waarderingen aan de hoge kant leken. De vrijgespeelde middelen werden onder meer in Brazilië en Zuid-Afrika belegd.

China is met een belang van 30 procent nog wel het belangrijkste land voor de portefeuille, en de Chinese verzekeraar Ping An is de grootste individuele belegging.

De kosten zijn met 1,12 procent

per jaar bij dit fonds niet bijzonder concurrerend te noemen.

Het Capital Group New World Fund is een echte pionier op het gebied van opkomende markten met een geschiedenis die teruggaat tot 1999. Het fonds kent een gevarieerde aanpak van de verschillende opkomende markten, waarbij ook ruimte is om te beleggen in schuld papier dat soms rendementen heeft dat niet onderdoet voor dat van aandelen.

Daarnaast kan ook in aandelen worden belegd van bedrijven die formeel niet in opkomende landen gevestigd zijn, hoewel ze er wel activiteiten ontplooiën. Zo bestaat bijna 20 procent van de portefeuille uit Amerikaanse bedrijven en zien we Google-moeder Alphabet in de top 10 opduiken. De grootste positie is die in het Indiase Reliance Industries. Het belang van China in de portefeuille is minder dan 15 procent. Dit fonds

is redelijk geprijsd: 1,03 procent op jaarbasis.

Robeco Emerging Stars Equities is een fonds met 'hoge overtuiging' dat beleggers waarde biedt in opkomende markten. Dat betekent dat vaak sterk wordt afgeweken van de benchmark en dat de landenallocatie en aandelselectie effectief wordt gecombineerd.

Het fonds laat sterke rendementen zien sinds oprichting, maar is ook behoorlijk beweeglijk. De kosten voor dit fonds zijn met 1,01 procent per jaar redelijk, maar geven het fonds geen voorsprong. De portefeuille bestaat voor een kwart uit China, maar de top drie wordt ingenomen door het Koreaanse Samsung, TSMC uit Taiwan en het Zuid-Afrikaanse Naspers, waarvan de internationale activiteiten naar verluidt binnenkort een notering krijgen aan het Damrak.

**HOGE OVERTUIGING
BETEKENT DAT
VAAK STERK
WORDT
AFGEWEKEN
VAN DE
BENCHMARK**