

FONDSFOCUS			
FONDSNAAM	Morgan Stanley US Advantage Fund	PGIM Jennison US Growth Fund	T. Rowe Price US Large Cap Growth
ISIN-CODE	LU0360484686	IE00BYWYQR69	LU0860350577
LOPENDE KOSTEN	0,85%	0,70%	0,75%
PIJLERS			
PROCES	● Sterke overtuigingen onderscheiden dit beleggingsproces van andere strategieën.	● Een solide benadering van groei-beleggen.	● Een goed uitgangspunt voor groei en tegelijk oog voor neerwaarts risico.
RENDEMENT	● Een solide langetermijntrackrecord met lage volatiliteit.	● Beleggers met geduld zijn goed beloond.	● Een nog kort, maar wel uitstekend trackrecord.
TEAM	● Een gevestigd team met ervaring, stabiliteit en een sterke beleggingscultuur.	● Een ervaren team op het gebied van beleggen volgens de groei-stijl.	● De relatief nieuwe beheerder maakt zijn beloften waar.
FONDSHUIS	● Morgan Stanley is bezig om de groei te versnellen.	● Het vertrouwen in dit fondshuis is toegenomen door de beleggingscultuur.	● Het fondshuis is een van de betere in zijn klasse.
KOSTEN	● De kosten voor dit fonds zijn ongeveer gelijk aan de categorie-mediaan.	● Dit fonds behoort tot de goedkopere binnen zijn categorie.	● De kosten voor dit fonds liggen lager dan de mediaan voor deze categorie.
EINDOORDEEL			
MORNINGSTAR ANALYST RATING	Een zeer effectief fonds dat zijn middelen goed gebruikt.	Sterke aandeleselectie in technologie en consumtengoederen.	De tamelijk nieuwe beheerder boekt groot succes.
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY RATING			

van andere. De technologiesector vormt met een gewicht van ruim 43 procent de hoofdmoot van de portefeuille, terwijl bijvoorbeeld de financiële sector vrijwel ontbreekt.

De top 2 van het fonds bestaat momenteel uit de grote namen Amazon en Alphabet. In de top 10 treffen wij echter ook enkele minder bekende techbedrijven als Workday, ServiceNow en Constellation Software. Daarnaast is het Franse luxegoederenconcern LVMH een opvallende naam in de top 10. De portefeuille is met 36 aandelen zeer geconcentreerd.

Het fonds heeft een solide langetermijntrackrecord met een lage volatiliteit en fondshuis Morgan Stanley heeft een sterke beleggingscultuur en is bezig om de groei te versnellen.

De kosten voor dit fonds zijn met 0,85 procent wel het hoogste van het drietal dat hier besproken wordt.

Het PGIM Jennison US Growth

Fund maakt een sterke aandeleselectie in technologie en consumtengoederen. Het fonds gaat voor 'groeiaandelen' van bedrijven met een sterke marktpositie waarbij beleggers met geduld in het verleden goed beloond werden. Het fonds kan ook bogen op een ervaren team op het gebied van beleggen volgens de groeistijl.

Dit fonds behoort met een jaarlijkse kostenvoet van 0,70 procent tot de goedkopere binnen zijn categorie.

De portefeuille bestaat voor een kleine 37 procent uit technologie, waarbij Amazon en Microsoft de lijst van 53 namen aanvoeren. In de top 10 ook hier een vreemde eend: het Chinese internetbedrijf Tencent. Daarnaast de recent nogal geplaagde vliegtuigbouwer Boeing, een positie die recent wat op het resultaat gedrukt zal hebben.

Het T. Rowe Price US Large Cap Growth-fonds heeft in Taymour Tamaddon een tamelijk nieuwe be-

**PGIM JENNISON
BEHOORT MET
JAARLIJKSE
KOSTEN VAN
0,70 PROCENT
TOT DE
GOEDKOPERE
BINNEN ZIJN
CATEGORIE**

heerder die zich in het verleden bij andere fondsen heeft bewezen en ook hier een sterke start heeft gemaakt. Het fonds kiest doorgaans voor goede uitgangspunten voor groei waarbij oog wordt gehouden voor het neerwaarts risico.

Het fondshuis is een van de betere in zijn klasse en de kosten voor dit fonds liggen met 0,75 procent wat lager dan de mediaan voor deze categorie.

Technologie beslaat hier 36 procent van de 62 aandelen bevattende portefeuille. Dat percentage is redelijk in lijn met de markt. De top 3 van het fonds bestaat momenteel uit de grote technologienamen Amazon, Microsoft en (ook hier) Boeing. Daarnaast duikt ook hier in de top 10 het Chinese Tencent op, dus er is wat overlap met het fonds van PGIM Jennison. Onderscheidende namen zijn er ook: T. Rowe Price heeft met Stryker, United-Health en Intuitive Surgical enkele flinke posities in de medische hoek.