

Robeco Chinese Equities

 Victoria Mio
 LU0940005134 (Klasse F)
 800 miljoen euro

ROBECO
The Investment Engineers

In het kort: Het Robeco Chinese Equities-fonds zoekt naar aantrekkelijke macro-economische thema's en probeert fundamenteel gezonde bedrijven te selecteren. Het fonds belegt met name in China-gerelateerde aandelen uit Hongkong.

Geslacht: Voor beleggers die willen investeren in een mandje China-gerelateerde aandelen. Er is in de portefeuille spreiding over zowel sectoren als regio's.

Rapportcijfers

AFWIJKENDE PORTEFEUILLE:

Victoria Mio is een fondsmanager die een eigen koers vaart, zo blijkt uit de lijst bedrijven waarin zij namens beleggers investeert. De portefeuille van het Robeco-fonds bevat veel minder verschillende aandelen (zestig) dan de 140 verschillende aandelen in de MSCI China index, de benchmark die de fondsmanager wil verslaan. Ook op sectorniveau worden eigenzinnige keuzes gemaakt. Het fonds is klaarblijkelijk negatief over de energie-

sector, want grote oliebedrijven als PetroChina en China Petroleum zijn niet terug te vinden in de lijst van grote belangen. Ten opzichte van de benchmark investeert het fonds meer in bedrijven die zich bezighouden met cyclische consumptiegoederen.

RENDEMENT:

Vooraf 2009 en 2013 bleken goede jaren voor het fonds, met rendementen die ruim 7 procent

hoger lager dan die van de vergelijkingsindex. Negatieve uitschieters waren er in 2010 en 2012, maar de achterstand die het fonds oplep in die jaren valt in het niet bij de recente outperformance.

KOSTEN:

De kosten van het Robeco Chinese Equities-fonds zijn met nog geen procent (0,97 procent) bijzonder laag voor een actief beleggingsfonds.

Robeco is traditiegetrouw al geen dure aanbieder en door het huidige provisieverbod zijn de kosten verder gedaald. Voor het verbot lag het percentage op 1,72 en dat was een te groot verschil met passieve indexvolgens op China van onder meer iShares die beleggers 0,74 procent doorlopende kosten voorschieten. De huidige, lage kosten kunnen beleggers die voorheen uit kostenoverwegingen kozen voor een etf best weleens over de streep trekken om het eens via een actieve manier (via Robeco) te proberen.

Actief beleggingsfonds: een fonds dat beheerd wordt door een team dat zelf beleggingen selecteert; dit in tegenstelling tot passieve fondsen [trackers], die in beginsel een bestaande index volgen.

Top 5:

Robeco Chinese Equities

1	Tencent	9,8%
2	China Construction Bank	5,2%
3	Bank of China Industrial & Commercial	5,1%
4	Bank of China	4,6%
5	Ping An Insurance	4,0%

december 2013

INFORMATIEVOORZIENING:

Robeco informeert beleggers prima. De website is overzichtelijk met informatie over de markt en de fondsbeheerder. Maar ook de factsheet, wat een belangrijk document is voor beleggers, is overzichtelijk met informatie over bijvoorbeeld de sectorweringen inclusief afwijking ten opzichte van de benchmark. Het enige dat ontbreekt, is een vergelijking van de aandelen in portefeuille met de aandelen uit de MSCI China index.

ORDEEL



Goed (ruime voldoende)

De prestaties van het Robeco Chinese Equities fonds zijn prima en kunnen voor beleggers alleen maar beter uitpakken als het fonds blijft presteren in de nieuwe werkelijkheid waarin de kosten lager zijn. Opvallend dat Robeco zo succesvol is in Azië, want ook bijvoorbeeld het Azië-fonds onder leiding van de Nederlander Arnout van Rijn presteert goed en is populair bij beleggers. Het is voor beleggers te hopen dat de mooie rendementen een teamprestatie zijn, zodat de fondsen niet te afhankelijk zijn van de fondsmanager.

Robeco Chinese Equities

Het rendement van het Robeco Chinese Equities-fonds over de afgelopen 5 jaar, in euro's.

