

# Fidelity Greater China Fund

 Raymond Ma  
 ISIN LU0346391161 (klasse Y)  
 € 580 miljoen dollar



**In het kort:** Het Fidelity Greater China Fund richt zich niet alleen op aandelen uit China en Hongkong, maar ook uit Taiwan, vandaar het woord 'greater' in de fondsnaam. De selectie komt tot stand door het doorspitten van jaarverslagen en niet zozeer uit macro-economische beleggingsthema's.

**Geslacht:** Voor beleggers die willen beleggen in een actief beleggingsfonds dat naast China- ook in Taiwan-gerelateerde aandelen belegt.

## Rapportcijfers

### ✓ AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Het Fidelity Greater China-fonds belegt een vijfde van het fondsvermogen in bedrijven uit Taiwan, zoals Hon Hai – vooral bekend als producent voor Apple - en in Taiwan Semiconductor. De MSCI Golden Dragon index, de benchmark die het fonds wil verslaan, is nog sterker afhankelijk van bedrijven uit Taiwan. Het land maakt bijna 29 procent van deze index uit. Doordat Fidelity de grootste over- en onderwegingen ten opzichte van de index

presenteert in de factsheet is duidelijk dat fondsmanager Raymond Ma een paar afwijkende keuzes maakt. Hij belegt niet in het grote telecombedrijf China Mobile, maar kiest wel voor softwarebedrijf Kingsoft, dat geen onderdeel uitmaakt van de benchmark van het fonds.

### ✓ RENDEMENT

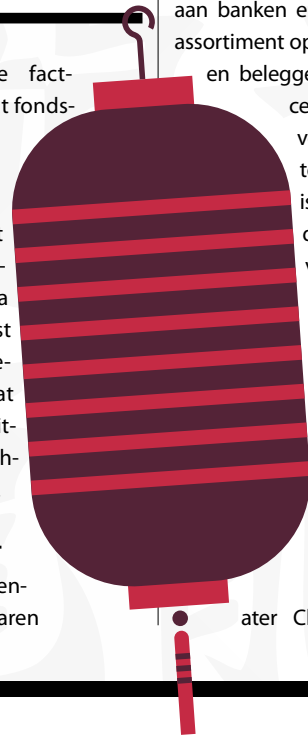
De rendementen van het fonds waren

de afgelopen vijf jaar goed met een rendement van 140 procent, 20 procent beter dan de benchmark. Net als bij het fonds van Robeco komt de outperformance met name de laatste maanden van 2013 tot stand; toen presteerde Fidelity Greater China zo'n 7 procent beter.

### ✗ KOSTEN

De jaarlijks doorlopende kosten zijn nu 1,2 procent, een stuk lager dan in het verleden toen het fonds nog provisies mocht betalen aan banken en brokers om in het assortiment opgenomen te worden

en beleggers jaarlijks 1,95 procent van hun belegd vermogen aan kosten kwijt waren. Het is goed dat Fidelity de hele distributievergoeding van 75 basispunten die het uitkeerde aan tussenpersonen doorgeeft aan de beleggers. Toch is het gat met een passieve etf, maar ook met bijvoorbeeld het China-fonds van Robeco en het Greater China-fonds van ING



## Top 5:

### Fidelity Greater China Fund

<b>1</b>	Taiwan Semiconductor	6,6%
<b>2</b>	Tencent	6,3%
<b>3</b>	China Construction Bank	4,3%
<b>4</b>	Industrial & Commercial Bank of China	3,4%
<b>5</b>	Kingsoft	3,1%

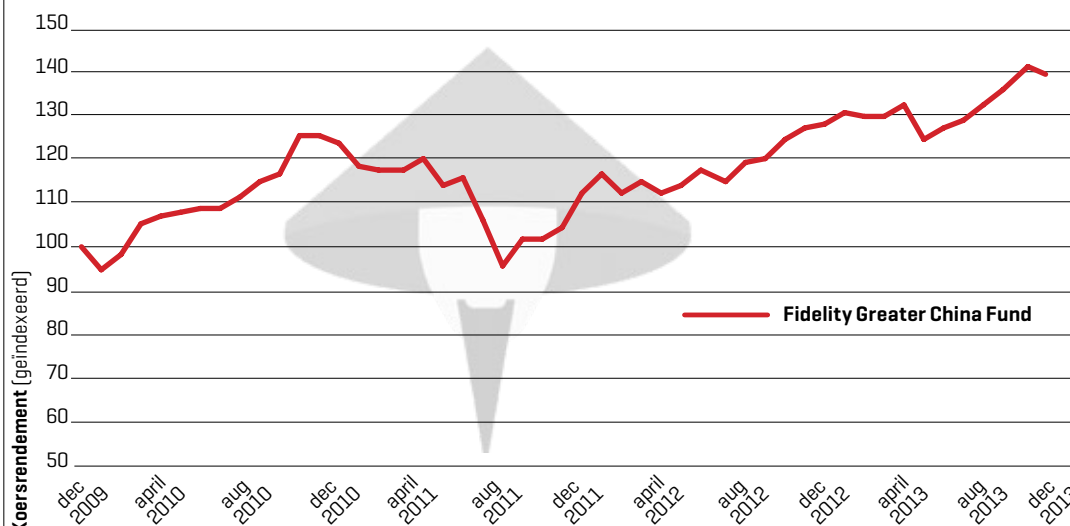
december 2013

nog te groot wat ons betreft.

### ✓ INFORMATIEVOORZIENING

Voor fondsbeleggers is het belangrijk om gemakkelijk toegang te hebben tot informatie over het fonds waarin ze beleggen. Fidelity informeert zijn klanten goed. Het beleggingsbeleid wordt helder uiteengezet en ook de samenstelling van het fonds in vergelijking met de benchmark komt aan bod. Over fondsmanager Raymond Ma en zijn visie op de aandelen in zijn fonds is weinig informatie voorhanden. Ook over de prestaties en de vooruitzichten in de Chinese markt in zijn totaliteit valt weinig te vinden.

## Fidelity Greater China Fund



## OORDEEL



### Voldoende

Er is weinig aan te merken op het fonds van Fidelity. Hoewel de kosten lager zouden kunnen, moeten beleggers zich hier niet op blindstaren. Als de kosten van het fonds in de toekomst nog wat dalen, de goede prestaties van de afgelopen maanden zich doorzetten en er extra informatie op de website van Fidelity komt, kan het oordeel over dit fonds nog wat verder omhoog.