

Aberdeen Global Chinese Equity Fund

Team
ISIN LU0837970705 (klasse X2)
 3.290 miljoen dollar

Aberdeen
 Asset management

In het kort: Het team van Aberdeen belegt in China-gerelateerde bedrijven uit alle hoeken van de wereld.

Geschied: Voor beleggers die op zoek zijn naar een fonds dat niet alleen in Chinese aandelen belegt, maar ook in westerse bedrijven die veel omzet genereren in China.

Rapportcijfers

★ AFWIJKENDE PORTEFEUILLE:

Het Aberdeen Global Chinese Equity Fund probeert de MSCI Zhong Hua te verslaan, een brede index met Chinese bedrijven. Dat doet het fondshuis onder meer door te beleggen in westerse bedrijven als de Engelse banken HSBC en Standard Chartered, die beide een grote exposure hebben naar China. Aberdeen kiest zijn belangen duidelijk anders dan terug te vinden in de Zhong Hua-index, het aandelenmandje waartegen het Aberdeen-fonds de eigen prestaties afmeet. Het fonds stopt

relatief veel geld in bijvoorbeeld de industriële en financiële en consumentensector. Dat gaat ten koste van onder meer de IT-sector. In technologiebedrijf Tencent, een van China's grootste bedrijven, wordt bijvoorbeeld niet belegd.

✓ RENDEMENT:

Over een periode van vijf jaar behaalde het fonds een rendement van gemiddeld ruim 15 procent. Dat is meer dan 1 procent boven de opbrengsten van de MSCI Zhong Hua-benchmark. Dat is duidelijk te danken aan prestaties uit 2010 en 2011 toen de benchmark dik werd

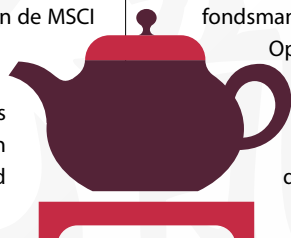
verslagen (2010 met zo'n 18 procent). De laatste jaren valt het rendement echter tegen, met 2013 als dieptepunt. Toen presteerde het fonds ruim 10 procent slechter dan de benchmark. Om de langetermijnprestaties op peil te houden zal er snel iets extra's geboden moeten worden.

✗ KOSTEN

De kosten van het Aberdeen Global Chinese Equity Fund komen uit op 1,21 procent per jaar. Dat is ondanks de fikse verlaging nog altijd een vrij hoog percentage. Passieve indexproducten als de etf van iShares die zo'n 0,75 procent per jaar kost, maar ook bijvoorbeeld het fonds van Robeco, zijn gewoon een stuk goedkoper.

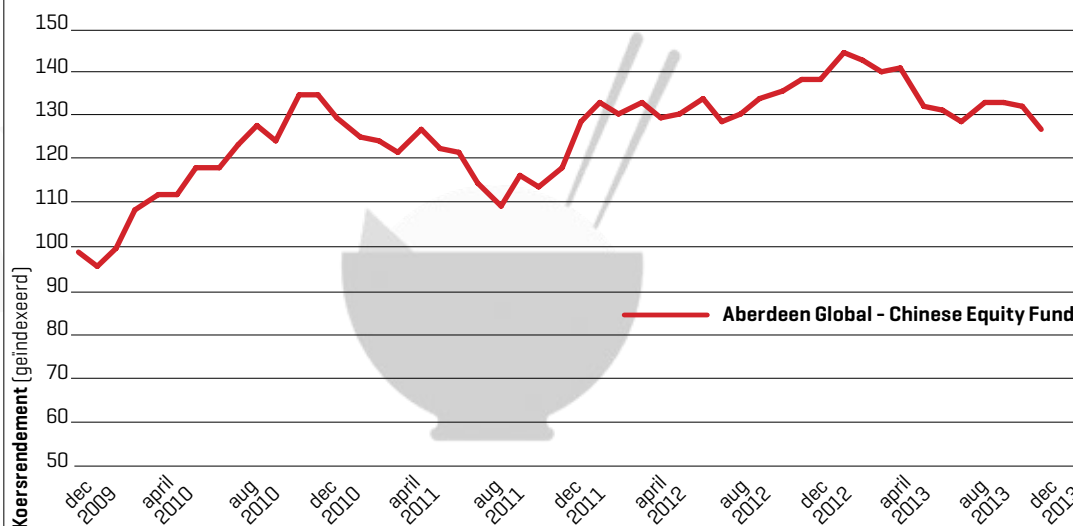
✗ INFORMATIEVOORZIENING

Wie de Aberdeen-website bezoekt en netjes laat weten als particulier langs te surfen, vindt weinig informatie over het wel en wee van de fondsmanager en zijn fonds. Op het institutionele platform is meer te vinden. Maar ook daar is de maandelijkse



Aberdeen Global - Chinese Equity Fund

Het rendement van het Aberdeen Global - Chinese Equity Fund over de afgelopen 5 jaar, in euro's.



Top 5:

Aberdeen Global - Chinese Equity Fund

1	Jardine Strategic Holdings	8,2%
2	AIA Group	5,8%
3	HSBC	5,4%
4	MTR	4,8%
5	Swire Pacific	4,7%

december 2013

factsheet van matige kwaliteit: om meer over de strategie van het beleggingsfonds te weten te komen, worden beleggers bijvoorbeeld naar de prospectus verwezen, en daarnaast zijn de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark zowel op sector- als op aandelniveau niet te zien. Kortom, qua informatievoorziening zit Aberdeen niet op het niveau van Robeco en Fidelity.

OORDEEL



Voldoende

Aberdeen sleept ondanks twee onvoldoendes (voor het kosteniveau en de informatievoorziening) een voldoende in de wacht. Dat is te danken aan het feit dat het fonds in zijn beleggingsvisie echt afwijkt ten opzichte van de besproken fondsen van Robeco en Fidelity, maar ook van veel andere fondsen die in China beleggen. Normaal gesproken beleggen China-fondsen niet in westerse bedrijven die een groot deel van hun omzet uit China halen, maar juist alleen in aandelen uit China en Hongkong. De strategie van het team van Aberdeen pakte per saldo goed uit de afgelopen jaren, hoewel het in 2013 wel een stuk minder ging bij het fonds.