

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN CHINA

Op deze pagina worden maandelijks drie fondsen uit een bepaalde categorie belicht. Waarin beleggen de fondsen? Hoe presteerden ze afgelopen jaren en wat zijn de verwachtingen voor de toekomst?

1 Allianz China Equity P GBP
LU0348832469

2 Robeco Chinese Equities F EUR Acc
LU0940005134

3 Schroder ISF China Opportunities C
LU0244355391

KENNISMAKING peildata: 28 feb 2015 (fondsen 1 en 3) en 31 mrt 2015 (fonds 2)

Top 5 Posities

1	Ping An Insurance Group	7,85%
2	China Mobile	6,53%
3	Tencent Holdings	6,35%
4	Bank Of China	6,25%
5	Industrial And Commercial Bank Of China	6,25%

1	Tencent Holdings	9,67%
2	China Mobile	9,23%
3	China Construction Bank	6,78%
4	Industrial And Commercial Bank Of China	6,10%
5	China Life Insurance	5,78%

1	China Mobile	9,87%
2	Tencent Holdings	8,75%
3	China Construction Bank	8,48%
4	Industrial And Commercial Bank Of China	7,43%
5	China Life Insurance	5,25%

Marktkapitalisatieverdeling

Huidig + [3-jarig gem.]	1	2	3
Large-cap	85,80% (85,00%)	94,20% (90,70%)	86,60% (87,20%)
Mid-cap	11,50% (13,20%)	4,10% (8,80%)	10,60% (11,50%)
Small-cap	2,70% (1,80%)	1,70% (0,60%)	2,80% (1,30%)

Sectorverdeling

	1	2	3
Defensief	3,30%	10,30%	11,20%
Lichtcyclisch	49,20%	39,70%	40,70%
Cyclisch	47,60%	50,00%	48,00%

Regioverdeling

Aandelen
+ [3-jarig gem.]

1 Ontwikkeld 2,80% (4,30%)
Opkomend 97,20% (95,70%)

2 Ontwikkeld 10,60% (6,20%)
Opkomend 89,40% (93,80%)

3 Ontwikkeld 9,70% (12,30%)
Opkomend 90,30% (87,70%)

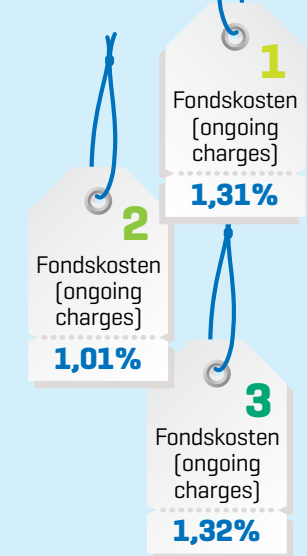
Top 5 landen

1	China	97,20%
	Hong Kong	2,80%

2	China	89,40%
	Cayman-eilanden	9,90%
	VS	0,50%
	Singapore	0,20%

3	China	90,30%
	Nederland	3,70%
	Hong Kong	3,20%
	Jersey	1,50%
	Singapore	0,90%

Kosten



VERLEDEN Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 30 april 2015

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	87,02%	83,92%	78,41%	76,89%
3 jaar	22,76%	24,42%	22,25%	21,30%
5 jaar	12,94%	14,66%	12,34%	11,07%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie [3 jr]	17,59%	14,72%	15,87%	14,68%
Maximaal verlies	-60,94%	-60,06%	-63,30%	-59,77%

TOEKOMST

Allianz China Equity P GBP

- PROCES** Het overwegend bottom-up proces richt zich op kwaliteit en groei bij redelijke waarderingen.
- RENDEMENT** Onder het beheer van Christina Chung heeft het fonds zowel de MSCI China index en concurrentie voorbijgestreefd.
- TEAM** Christina Chung is een doorgewinterde fondsbeheerder ondersteund door een omvangrijk team van ervaren analisten.
- FONDSHUIS** Er zijn sterke punten, maar over het algemeen neutraal.
- KOSTEN** Het fonds is met lopende kosten van 1,31% duurder dan de mediaan van de categorie.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Bronze**

Dit is een solide aanbod voor beleggers op zoek naar blootstelling aan Chinese aandelen met een lange termijn focus.

Robeco Chinese Equities F EUR Acc

- PROCES** In de thematisch gedreven aanpak spelen zowel kwantitatief als fundamenteel onderzoek een rol.
- RENDEMENT** Het rendement op lange termijn is bovengemiddeld en compenseerde ruimschoots voor de licht hogere risico's.
- TEAM** Victoria Mio heeft sinds 2007 de leiding in handen.
- FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- KOSTEN** Dit fonds is één van de goedkoopste in de categorie.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Silver**

Ons vertrouwen in dit fonds is toegenomen en wij vinden dit één van de beste keuzes voor Chinese aandelen.

Schroder ISF China Opportunities C

- PROCES** Het strikte bottom-up aandelenselectieproces van het team richt zich op de groei van aandeelhouderswaarde.
- RENDEMENT** Het fonds heeft zijn Aandelen China concurrenten en de MSCI China index over Lo's korte ambtstermijn verslagen.
- TEAM** Louisa Lo heeft 21 jaar beleggingservaring en wordt ondersteund door een goed toegerust team van 11 analisten.
- FONDSHUIS** De overname van Cazenove brengt kwaliteitbeleggers, maar ook uitdagingen op het gebied van integratie.
- KOSTEN** Het fonds is met lopende kosten van 1,32% duurder dan de mediaan van de categorie.

OORDEEL

Morningstar geeft dit fonds de kwalitatieve Analyst Rating: **Silver**

Een wijziging in de portefeuillebeheerder bij Schroder ISF China Opportunities heeft zijn aantrekkingskracht doen toenemen.