

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN EMERGING MARKETS

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?

Magellan

FR0011238344

Robeco Emerging Stars Equities

LU0792910050

SKAGEN Kon-Tiki

NO0010679038

Portefeuille

De belangrijkste kenmerken van de portefeuille van de drie beschreven fondsen (peildata resp. 30-06-16, 31-08-16 en 31-08-16)

Top 5 Posities

| | | |
|---|------------------------------------|-------|
| 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 6,74% |
| 2 | China Mobile | 5,49% |
| 3 | Power Grid Corporation Of India | 4,69% |
| 4 | Kweichow Moutai | 4,49% |
| 5 | China Life Insurance | 4,22% |

Marktkapitalisatie-verdeling

| | huidig | 3 jaar |
|-----------|--------|--------|
| Large-cap | 94,20% | 92,40% |
| Mid-cap | 5,70% | 7,30% |
| Small-cap | 0,20% | 0,30% |

Top 5 landen

| | | |
|--|----|--------|
| | CH | 30,60% |
| | IN | 16,60% |
| | BR | 12,80% |
| | ZA | 7,40% |
| | TW | 7,30% |

Sectorverdeling

| | |
|---------------|--------|
| Defensief | 23,40% |
| Lichtcyclisch | 52,90% |
| Cyclisch | 23,70% |

Regioverdeling

| | huidig | 3 jaar |
|------------|--------|--------|
| Ontwikkeld | 21,70% | 26,70% |
| Opkomend | 78,30% | 73,30% |

Fondskosten (ongoing charges)
1,40%

Top 5 Posities

| | | |
|---|------------------------------------|-------|
| 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 5,16% |
| 2 | Samsung Electronics | 5,15% |
| 3 | Bharat Petroleum | 3,90% |
| 4 | Lotte Chemical | 3,69% |
| 5 | Shinhan Financial | 3,25% |

Marktkapitalisatie-verdeling

| | huidig | 3 jaar |
|-----------|--------|--------|
| Large-cap | 92,70% | 92,30% |
| Mid-cap | 7,30% | 7,60% |
| Small-cap | 0,00% | 0,10% |

Top 5 landen

| | | |
|--|----|--------|
| | ZK | 28,70% |
| | CH | 18,20% |
| | IN | 17,00% |
| | TW | 10,30% |
| | RU | 7,10% |

Sectorverdeling

| | |
|---------------|--------|
| Defensief | 8,30% |
| Lichtcyclisch | 43,00% |
| Cyclisch | 48,70% |

Regioverdeling

| | huidig | 3 jaar |
|------------|--------|--------|
| Ontwikkeld | 43,80% | 36,10% |
| Opkomend | 56,20% | 63,90% |

Fondskosten (ongoing charges)
0,99%

Top 5 Posities

| | | |
|---|----------------------------------|-------|
| 1 | Samsung Electronics | 5,70% |
| 2 | Haci Omer Sabanci | 4,44% |
| 3 | Chemical Works of Gedeon Richter | 4,28% |
| 4 | Naspers | 4,27% |
| 5 | Mahindra & Mahindra | 4,22% |

Marktkapitalisatie-verdeling

| | huidig | 3 jaar |
|-----------|--------|--------|
| Large-cap | 52,60% | 52,10% |
| Mid-cap | 37,70% | 34,90% |
| Small-cap | 9,70% | 13,00% |

Top 5 landen

| | | |
|--|----|--------|
| | ZK | 23,70% |
| | IN | 14,30% |
| | BR | 10,50% |
| | TU | 8,20% |
| | CH | 6,30% |

Sectorverdeling

| | |
|---------------|--------|
| Defensief | 18,20% |
| Lichtcyclisch | 39,10% |
| Cyclisch | 42,70% |

Regioverdeling

| | huidig | 3 jaar |
|------------|--------|--------|
| Ontwikkeld | 39,10% | 38,50% |
| Opkomend | 60,90% | 61,50% |

Fondskosten (ongoing charges)
1,50%

Prestaties

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel

Rendementen peildatum: 30 september 2016

| | 1 jr | 3 jr | 5 jr |
|-----------|--------|-------|-------|
| Fonds | 14,22% | 8,72% | 8,73% |
| Categorie | 15,51% | 5,49% | 6,52% |

Risico's peildatum: 30 september 2016

| | Standaard deviatie (3 jr) | Maximaal verlies |
|-----------|---------------------------|------------------|
| Fonds | 15,25% | -9,76% |
| Categorie | 14,00% | -56,92% |

Rendementen peildatum: 30 september 2016

| | 1 jr | 3 jr | 5 jr |
|-----------|--------|-------|-------|
| Fonds | 15,47% | 7,37% | 8,48% |
| Categorie | 15,51% | 5,49% | 6,52% |

Risico's peildatum: 30 september 2016

| | Standaard deviatie (3 jr) | Maximaal verlies |
|-----------|---------------------------|------------------|
| Fonds | 15,85% | -59,93% |
| Categorie | 14,00% | -56,92% |

Rendementen peildatum: 30 september 2016

| | 1 jr | 3 jr | 5 jr |
|-----------|--------|-------|-------|
| Fonds | 14,11% | 3,11% | 6,26% |
| Categorie | 15,51% | 5,49% | 6,52% |

Risico's peildatum: 30 september 2016

| | Standaard deviatie (3 jr) | Maximaal verlies |
|-----------|---------------------------|------------------|
| Fonds | 15,68% | -45,41% |
| Categorie | 14,00% | -56,92% |

Oordeel

van de fondsanalisten van Morningstar over de drie beschreven fondsen, gebaseerd op vijf pilaren en uitmondend in de Morningstar Analyst Rating

- **PROCES** Kwaliteit en groei zijn de hoekstenen van deze bottom-up aanpak.
- **RENDEMENT** Dit fonds heeft over de lange termijn sterke risico gecorrigeerde rendementen opgeleverd.
- **TEAM** Dit goed bemande team werkt op een echt collegiale wijze.
- **FONDSHUIS** Comgest is een onafhankelijk bedrijf in handen van zijn werknemers en heeft een goede beleggingscultuur.
- **KOSTEN** Gezien de omvang van het vermogen onder beheer, zou het fonds goedkoper kunnen zijn.

Gold Morningstar Analyst Rating:

Nog steeds een van de allerbeste.



- **PROCES** Dit benchmark vrije proces combineert landen-allocatie effectief met bottom-up aandelenselectie.
- **RENDEMENT** Overtuigende rendementen, maar beleggers moeten zich bewust zijn van de hogere volatiliteit.
- **TEAM** De stabiliteit en de ervaring van dit team zijn de belangrijkste verkoopargumenten.
- **FONDSHUIS** Robeco is puur op vermogensbeheer gericht en is overgenomen door het Japanse Orix.
- **KOSTEN** De lopende kosten liggen onder het gemiddelde, maar een prestatievergoeding kan de kosten verhogen.

Silver Morningstar Analyst Rating:

Robeco Emerging Stars Equities combineert top-down visies en bottom-up aandelenselectie met geweldige resultaten.



- **PROCES** Het proces is pragmatisch, bottom-up en op waarde geïntereerd.
- **RENDEMENT** Het lange termijn track record van het fonds is nog steeds een van de beste in zijn categorie.
- **TEAM** We hebben een positief beeld van de beheerders die al lang in dienst zijn.
- **FONDSHUIS** Ondanks de recente onrust, is er nog veel te waarderen in Skagen.
- **KOSTEN** Het fonds heeft een goede performance fee structuur, maar de basisvergoeding zou lager kunnen zijn.

Silver Morningstar Analyst Rating:

Onze overtuiging is licht verlaagd, maar we denken nog steeds positief over het fonds.

