

iets om in de gaten te houden bij investeringsbeslissingen.

Naast Nederlandse aandelen met business in China kunnen beleggers natuurlijk ook rechtstreeks in Chinese aandelen stappen. De Chinese aandelenmarkt is strikt geselementeerd. Aandelen 'A', 'B', en 'H' zijn slechts enkele soorten die worden verhandeld. Op het eerste gezicht maken de verschillende noteringen misschien niet veel uit, maar traditioneel worden 'A'-aandelen bijvoorbeeld verhandeld met een flinke premie ten opzichte van 'H'-aandelen. De 'A'-aandelen zijn de echt inheemse aandelen en zijn niet direct toegankelijk voor niet-Chinese particuliere beleggers. Fondshuizen met een vergunning (QFII) kunnen wel beleggen in de 'A'-aandelen, zij het met de nodige restricties. Particuliere beleggers kunnen wel 'B'-aandelen kopen. Deze aandelen zijn alleen niet genoteerd in de lokale Chinese munt, de renminbi, maar in Hongkong dollars of Amerikaanse dollars. Om het nog gecompliceerder te maken zijn er ook Chinese bedrijven met een notering in Hongkong ('H'-aandelen) en in bedrijven die net als

Nederlandse bedrijven als AkzoNobel en Philips worden verhandeld in New York (ADR's).

PARKEREN BIJ PROFESSIONALS

Beleggers die het moeilijk vinden om zelf aandelen te selecteren, kunnen hun heil zoeken bij indextrackers en actieve beleggingsfondsen. Aan aanbod geen gebrek, alleen al in Nederland worden er meer dan vijftig beleggingsfondsen aangeboden. Trackers volgen China-indices tegen lage kosten. Het is bij trackers belangrijk om te kijken naar de onderliggende index. Bijvoorbeeld de iShares FTSE China 25 volgt de FTSE China 25 Index en de Lyxor ETF China Enterprise volgt de Hang Seng China Enterprises Index. De indices bestaan respectievelijk uit de vijftiengintig meest verhandelde Chinese aandelen aan de beurs in Hongkong (onder andere 'H'-aandelen) en veertig Chinese bedrijven die in Hongkong genoteerd zijn (alleen 'H'-aandelen). Door de verschillende samenstelling wijkt het rendement van beide trackers af.

Actieve beleggingsfondsen proberen niet een index te volgen, maar deze juist te verslaan door de beste aandelen uit het Chinese beleggingsuniversum te selecteren. Hun universum bestaat vaak uit duizenden aandelen. Doordat het gros van de beleggingsfondsen meer dan vijftig aandelen selecteert, zorgen die fondsen voor meer spreiding. Het Schroders China Opportunities Fund heeft bijvoorbeeld zestig aandelen in portefeuille. De actieve selectie zorgt voor een afwijkende sectorverdeling. Het fonds van Schroders heeft ten opzichte van zijn index bijvoorbeeld opgeteld een afwijking van meer dan 5 procent in de sectoren media, farmacie en telecommunicatie.

Beleggers betalen meer voor een actief beheerd fonds. De totale kostenratio (TER) loopt hierdoor op: het actieve fonds van Schroders kost bijvoorbeeld jaarlijks 200 basispunten, terwijl de twee genoemde trackers ongeveer 80 basispunten kosten. ■

winstgroei. Maar de belangrijkste onzekerheid die de markt nu kent is hoe strikt het beleid van de overheid zal zijn bij deze vertraging van de groei.

Wij zijn van mening dat de inflatie nu haar hoogste punt heeft bereikt en dat de groei van het bruto binnenlands product vakkundig geremd wordt. Het monetaire beleid zal tegen het eind van het vierde kwartaal neutraal zijn. Met dit in het achterhoofd blijven we posities innemen in onze favoriete bedrijven. Op dit moment zijn dit Chinese bedrijven in de consumptie, schone energie, gezondheidszorg en service-industrie."

Favoriete Chinese maaltijd?

"Běijīng kǎo yā, ofwel Pekingeend."

Beste stockpick?

"Het verzekeringsconglomeraat China Taiping Insurance."

Beste website over China?

"english.sina.com."

Vertrouwen op Chinese statistieken?

"Is er een probleem in de eurozone?"

Meest populaire westerse product in China?

"Zwitserse franc.



★★★★★

SISF China Opportunities Fund

ISIN-code LU0244354667
 TER: 2,02%
 PTR: nb

Kostenbox: 

Rendement:

	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar
	3,8%	12,5%	11,0%	121,2%

Risico: Volatiliteit: 11,6%
 Maximumverlies: -20,7%

Een uitgebreide rating over dit fonds kunt u vinden op www.veb.net/fondsenrating