

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > OBLIGATIES OPKOMENDE LANDEN

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 ING (L) Renta Fund Emerging Debt
LU0953791257

2 Pictet Global Emerging Debt-I USD
LU0128469243

3 Templeton Emerging Markets Bond Fund
LU0976565506

KENNISMAKING peildata: augustus, oktober en november 2014

Top 5 Posities

1	ING (L) Renta Asian Dbt H-Ccy I \$ Acc	4,19%
2	Petroleos De Venezuela Sa 8.5%	2,36%
3	Islamic Rep Pakistan 8.25%	1,79%
4	Russian Federation 7.5%	1,76%
5	Argentine Republic 8.28%	1,74%

1	Bk Negara Malay	4,39%
2	Brazil Federative Rep 4.25%	2,10%
3	United Mexican Sts Mtn Be 4.75%	1,76%
4	Argentina Rep 1.33%	1,73%
5	Poland Rep 3%	1,56%

1	Nigeria Treasury Bill	5,19%
2	Republic Of Ecuador 7.95%	4,90%
3	United Mexican States 6.25%	3,25%
4	Uruguay Rep 4.375%	3,17%
5	Mexico(Utd Mex St) 9.5%	2,04%

Yield en duratie

	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar	huidig	3 jaar
YIELD	-	-	-	-	6,60%	-
DURATIE	6,24%	6,58%	7,14%	6,98%	3,00%	3,09%
Data per	31-10-14	31-10-14	30-11-14	30-11-14	31-08-14	31-08-14

Sectorverdeling

	1	2	3
Staatsobligaties	53,20%	75,80%	62,10%
Bedrijfsobligaties	31,80%	16,80%	5,90%
Gesecuritiseerde leningen	1,00%	0,00%	0,00%

Top 5 landen

1	Kaaimaneil	5,50%
	Venezuela	5,10%
	Hongarije	4,10%
	Indonesië	3,90%
	Filipijnen	3,50%

2	Indonesië	6,20%
	Filipijnen	5,80%
	Libanon	4,80%
	Turkije	4,20%
	Malesië	4,00%

3	Hongarije	7,00%
	Uruguay	6,70%
	Oekraïne	6,10%
	Nigeria	5,10%
	Ecuador	4,90%

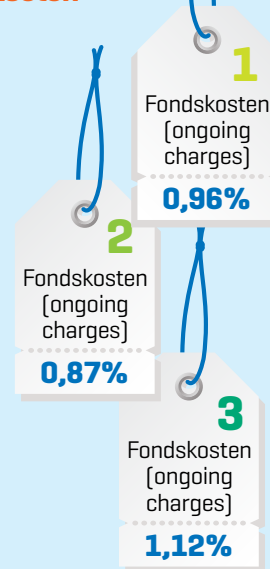
Verdeling kredietkwaliteit

	1	2	3
Invest. grade	53,60%	55,30%	
High yield	41,90%	37,80%	

	2	3
Invest. grade	44,80%	49,40%
High yield	45,80%	42,20%

	3	4
Invest. grade	39,10%	44,00%
High yield	58,90%	54,40%

Kosten



VERLEDEN Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel. *peildatum: 30 nov 2014

Rendementen

	1	2	3	Categorie %
Rendement %				
1 jaar	19,20%	22,22%	8,82%	14,22%
3 jaar	9,02%	8,21%	6,41%	6,10%
5 jaar	11,65%	10,44%	8,18%	8,78%



Risico

	1	2	3	Categorie
Standaard deviatie (3 jr)	8,05%	8,05%	7,03%	7,00%
Maximaal verlies	-9,63%	-11,01%	-10,68%	-10,41%

TOEKOMST

ING (L) Renta Fund Emerging Debt

- PROCES** De nadruk ligt op de top-down allocatie in mindere mate op de bottom-up selectie.
- RENDEMENT** Onder Ruijer kent dit fonds een voortvarende start, maar zijn track record is echter vrij kort.
- TEAM** Het team staat onder leiding van de ervaren Jeremy Brewin, hoofdbeheerder is Marco Ruijer.
- FONDSHUIS** Het is nog onduidelijk hoe sterk ING IM uit de recente opsplitsingen komt.
- KOSTEN** De lopende kosten liggen in lijn met die van vergelijkbare distributievergoedingvrije fondsen.

Pictet Global Emerging Debt-I USD

- PROCES** De nadruk ligt op landenanalyse en de algehele risico-omgeving.
- RENDEMENT** Op lange termijn outperformance door defensieve eigenschappen tijdens periodes met forse correcties.
- TEAM** Simon Lue-Fong is sinds eind 2005 verantwoordelijk voor dit fonds en voor het team.
- FONDSHUIS** Het beheerd vermogen in obligaties van opkomende markten is duidelijk toegenomen.
- KOSTEN** Gezien het hoge beheerde vermogen zouden de kosten lager mogen zijn.

Templeton Emerging Markets Bond

- PROCES** Het gehanteerde proces is grondig en de beheerder en het team gebruiken het goed.
- RENDEMENT** De prestaties onder het beheer van Hasenstab zijn robuust geweest.
- TEAM** Beheerder Michael Hasenstab is bijzonder ervaren en wordt gesteund door een goed toegerust team.
- FONDSHUIS** Een solide rentmeester over het kapitaal van beleggers.
- KOSTEN** De kosten van dit fonds liggen veel hoger dan de mediaan van de categorie.

OORDEEL

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

Het EMD-team is weer op volle sterkte na het vertrek van het gros van het voormalige beheerteam.

OORDEEL

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

Het fonds bleef achter bij de verwachtingen in 2013, maar we geloven dat de fundamentele sterke punten intact zijn.

OORDEEL

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

Eén van de beste fondsen voor beleggers die breed gespreid EMD fonds zoeken.