

LYXOR UCITS ETF PAN AFRICA C-EUR (EUR)

ISIN-CODE: FR0010636464

WAT IS HET?

De Lyxor UCITS ETF Pan Africa C-EUR (EUR) volgt de SGO Pan Africa-index. Deze index is verdeeld in drie zones: Zuid-Afrika, Noord-Afrika en Sub-Sahara Afrika. Elke regio is goed voor minimaal een kwart en maximaal de helft van de index. Dit heeft de index gedaan om concentratierisico te voorkomen.

Eind april zijn drie landen, Zuid-Afrika, Marokko en Egypte, goed voor bijna 70 procent van de portefeuille. De index-samenstelling is hiermee compleet anders dan bij de index van de RBS-etf waar Nigeria verreweg het grootste land is.

WAARIN WORDT BELEGD?

Zuid-Afrika is de belangrijkste markt van de etf van het Franse Lyxor. Desondanks is de financiële sector ook in deze etf niet gering met een belang van 37 procent. De sector basismaterialen is de tweede sector met bijna 30 procent. Hieronder vallen allerlei mijnbedrijven zoals goudmijnbedrijf Randgold (8,6% van de portefeuille) uit Mali. De etf wijkt hiermee zowel qua regio- als sectorallocatie af van de etf van RBS. Er is dus wel degelijk wat te kiezen voor beleggers.

RENDEMENTEN, RISICO'S EN KOSTEN?

Met dertig aandelen is er voldoende spreiding in de onderliggende index die de etf van Lyxor volgt. Daarnaast is de etf ook gespreid over verschillende landen en sectoren, wat meer zelfs dan de etf van RBS.

De jaarlijkse kosten zijn met 0,7 procent hoog, maar de etf is wel goedkoper dan de meeste actieve fondsen die zich richten op het Afrikaanse continent. De bied-laatspread, oftewel de impliciete in- en

uitstapkosten van de etf, zijn met 0,7 procent schappelijker dan bij de RBS-etf. Toch is het aan te raden niet te vaak te handelen in de etf, want 70 basispunten is wel degelijk bovengemiddeld voor een etf.

De rendementen waren de afgelopen drie jaren droevig met een min 4 procent. Zo zie je dat een indexsamenstelling belangrijk is bij passieve fondsen. In dit geval is veel rendement misgelopen door niet te beleggen in Kenia en Nigeria, twee markten die het goed hebben gedaan de afgelopen jaren.

ACTIEF BELEGGEN IN AFRIKA

Veel beleggers beleggen nog altijd graag in actieve beleggingsfondsen, met name als het gaat om fondsen die zich richten op markten waar minder analisten en fondsmanagers zich op storten, zoals Afrika. De fondsbeheerders proberen vaak een benchmark te verslaan. Beleggers betalen hier een wat hogere jaarlijkse vergoeding voor.

Kosten	0,85%
--------	-------

Spread (Parijs)	0,70%
-----------------	-------

Regioverdeling

Zuid-Afrika	36%
Marokko	18%
Egypte	16%

Top 3

First Quantum Minerals	11,2%
International Bank	10,0%
Naspers	9,5%

Rendement 1 jaar	16,0%
Rendement 3 jaar	-4,5%

per eind april '15



ROBECO AFRIKA FONDS - EUR G

ISIN-CODE: NL0010510822

WAT IS HET?

Robeco Afrika staat al enkele jaren onder leiding van de Nederlander Cornelis Vlooswijk. Hij heeft als doelstelling toegang te bieden tot aandelen van bedrijven die gevestigd zijn op het continent Afrika. Weinig ambitieus wat ons betreft. Robeco spiegelt zich nog wel aan twee indices: een index op Zuid-Afrika en dezelfde index die de RBS-etf moet volgen. Beide indices tellen even zwaar mee bij de referentie-index van het beleggingsfonds.

Beleggers kunnen ervan uitgaan dat Zuid-Afrika een belangrijke markt is in de portefeuille. Eind april had de fondsmanager ruim 47

procent van het vermogen van beleggers hier geparkeerd.

WAARIN WORDT BELEGD?

Zuid-Afrika is het grootste land in de portefeuille vanwege de omvang van de markt, de verhandelbaarheid, goed ondernemingsbestuur en omdat veel Zuid-Afrikaanse bedrijven ook actief zijn in andere Afrikaanse landen volgens de fondsmanager. De rest wordt met name belegd in Nigeria, Kenia en Egypte.

De financiële sector is de belangrijkste sector (47 procent portefeuille). Het fonds wil via deze sector profiteren van de inkomstengroei en de toenemende vraag naar leningen bij bedrijven