

MINDER BLOOTSTELLING AAN DE OLIE MAJORS

Schroder International Selection Fund Global Energy C LU0256331728

Top 5:

1 BG Group	4,9%
2 Occidental Petroleum	4,8%
3 BP	4,8%
4 Schlumberger	4,8%
5 TransAtlantic Petroleum	4,6%
Top 5	23,9%
Top 10	41,4%

STRATEGIE

Ook het fonds van Schroders kiest voor traditionele olie- en gasbedrijven. De exploratie- en productiebedrijven genieten daarbij de voorkeur, zo blijkt uit de grote belangen in onder andere BP, Marathon Oil en Dragon Oil. Opvallend is de afwezigheid van Exxon, Shell, Chevron en Total; het fonds belegt 36 procentpunt minder in deze oil majors dan de benchmark, net als het fonds van BlackRock bij de MSCI World Energy index.

Door deze onderweging belegt het fonds per definitie meer in de kleinere bedrijven uit de sector dan het concurrerende fonds van BlackRock. Waar BlackRock meer

dan 92 procent van het geld van beleggers heeft geïnvesteerd in bedrijven met een beurswaarde van meer dan 10 miljard dollar, investeert Schroders de helft van het fondsvermogen in bedrijven die een beurswaarde hebben van minder dan 2 miljard dollar.

PRESTATIES EN RISICO'S

Ook het fonds van Schroders weet de rendementen van vergelijkingsindex MSCI World Energy niet bij te benen. Het fonds liep de afgelopen vijf jaar bijna 10 procent per jaar achter bij die index. De afgelopen maanden zijn extra lastig geweest, met name door de kleine positie in (de relatief stabiele) oil majors. Sinds eind juni daalde de olieprijs met 17 procent (in euro's), Shell met 6 procent, maar het fonds van Schroders met 19 procent.

Behalve slechtere prestaties op lange termijn is de koers van dit Schroders-fonds op korte termijn een stuk beweeglijker dan andere oliebeleggingen. Vooral negatieve koersuitslagen vallen op.

WAAROM BELEGGEN IN DIT FONDS?

De focus van het Schroders Global Energy fonds op de wat kleinere bedrijven uit de sector pakt de laatste maanden (en jaren) niet goed uit. De kans dat het fonds een spurt maakt als de olieprijs aantrekt, is wellicht wel wat groter, maar een zekerheid is dat allerminst.

Beleggers betalen voor dit fonds een redelijk hoge jaarlijkse rekening; de terugkerende kosten komen uit op 1,32 procent per jaar. Een goedkope passief alternatief is echter moeilijk te vinden. Indexfondsen die zich richten op de olie- en gasindustrie richten zich vooral op de Shells en Exxons van deze wereld.

De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de MSCI World Energy index

