

INSPELEN OP HERNIEUWBARE EN EFFICIËNTE ENERGIE

RobecoSAM Smart Energy Fund N EUR LU0805493003

Top 5:

1 Dialog Semiconductor	3,8%
2 First Solar	3,6%
3 Sunedison	3,6%
4 Epistar	3,1%
5 Vestas Wind Systems	3,0%

Top 5	17,0%
Top 10	30,5%

STRATEGIE

Anders dan de eerder besproken beleggingsfondsen belegt het RobecoSAM Smart Energy fonds vooral in bedrijven die technologie, producten en diensten aanbieden voor toekomstgerichte energiewinning. De focus ligt onder meer op hernieuwbare energie en aardgas. Een 'oud' bedrijf als Shell zit dan ook niet in portefeuille, wel onder meer First Solar (zonne-energie), Vestas (windenergie) en Sempra Energy (grote gasleverancier uit de VS).

Het Smart Energy Fund van Robeco is niet uitsluitend een fonds dat belegt in energie. Alle bedrijven die kunnen zorgen voor een efficiënter, betrouwbaarder en milieuvriendelijker gebruik van energie komen in aanmerking. Aan echte energieaandelen wordt slechts 11 procent van het fondsvermogen besteed. Het meeste beleggersgeld vloeit naar de sectoren IT (36 procent), industrie (27 procent) en nutsbedrijven (15 procent).

PRESTATIES EN RISICO'S

Door de brede scope van het fonds meet Robeco de prestaties niet af aan een energie-index, maar aan de MSCI World index, met daarin de grootste wereldwijde ondernemin-

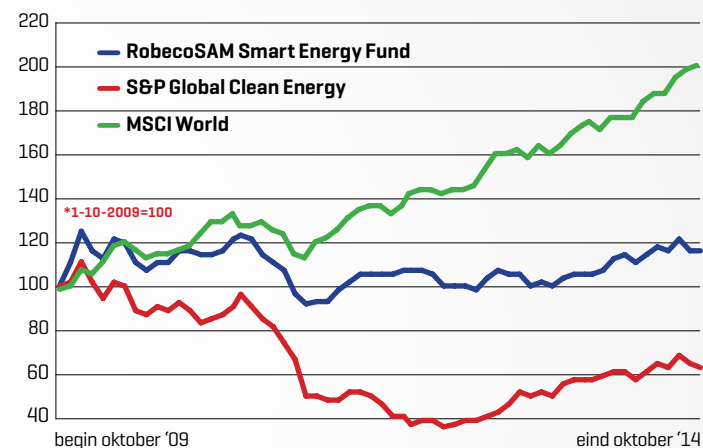
gen uit alle sectoren. De rendementen van het Robeco-fonds wijken echter flink af van deze index.

Afgelopen vijf jaar steeg het Smart Energy Fund met ruim 3 procent per jaar tegen gemiddeld 15 procent voor de MSCI World. Eerlijker is wellicht de vergelijking met een 'echte' energie-index als de S&P Clean Energy index. Deze index behaalde een gemiddeld rendement van -8,6 procent per jaar.

WAAROM BELEGGEN IN DIT FONDS?

Beleggers die op zoek zijn naar een fonds dat belegt in bedrijven die zich bezighouden met duurzame energie in de breedste zin van het woord, kunnen het fonds van Robeco in overweging nemen. Maar er zijn ook de nodige alternatieven beschikbaar, bijvoorbeeld van aanbieders Pictet, Sarasin en BlackRock. De kosten van het RobecoSam-fonds zijn aan de hoge kant met 1,49 procent per

De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de benchmark



jaar, maar een vergelijkbaar indexfonds is niet echt voorhanden. De duurzame energietracker van iShares (iShares Global Clean Energy, IE00B1XNHC34) wijkt daarvoor te veel af van dit fonds.

