



SCHRODER ISF JAPANESE OPPORTUNITIES

ISIN-CODE:
LU0270819245

Het Schroder ISF Japanese Opportunities-fonds belegt in Japanse bedrijven met een aanzienlijke onderwaardering en houdt weinig rekening met macro-economische ontwikkelingen. Het gaat fondsmanger Ken Maeda om winstgroei, de kwaliteit van de winst en het management, en dan met name of dat aandeelhouders serieus neemt.

Schroder laat in de maandelijkse factsheet zien dat het fonds de goedkope bedrijven weet te selecteren. De koers-winstverhouding, oftewel de beurskoers gedeeld door de winst per aandeel, ligt bij het fonds rond de 12,5 tegen 16 voor de index, Nikkei. Ook de boekwaarde van de onderliggende bedrijven ten opzichte van de marktwaarde is lager bij het fonds.

De fondsmanager heeft verder een voorkeur voor kleinere bedrijven, zoals IT-concern C Uyemura en industrieelbedrijf Hi-Tex, twee bedrijven in de top 10 van het fonds met een marktkapitalisatie van minder dan één miljard euro. De bedrijven zijn hiermee op de beurs factor 200 keer kleiner dan Toyota, de grootste onderneming uit Japan die geen deel uitmaakt van het fonds.

Per saldo heeft meer dan 60 procent van de portefeuille een

leent voor extra inkomsten, zoals bijvoorbeeld iShares weleens doet.

WAAROM HIERIN BELEGGEN

Goedkoper dan voor 0,19 procent aan jaarlijks doorlopende kosten wordt beleggen in Japan niet. Hiervoor zitten beleggers in de grotere Japanse bedrijven; ruimte voor smallcapbedrijven is er niet doordat 'slechts' 475 bedrijven in de index zijn opgenomen. Deze 475 aandelen zorgen voor voldoende spreiding voor beleggers en het is hiermee een goed product als een belegger blootstelling wil aan bedrijven uit nog altijd een van 's werelds grootste economieën.

ALTERNATIEVEN?

Passieve beleggers kunnen ook de

etf van iShares overwegen (iShares Core MSCI Japan, IE00B4L5YX21) die eigenlijk even goedkoop is (0,2 procent), maar wel een iets andere index volgt dan de Vanguard FTSE Japan. In de MSCI Japan-index zitten meer dan duizend aandelen. Een deel van de aandelen in de etf leent iShares uit om de kosten te drukken.

Beleggers die geïnteresseerd zijn in kleinere bedrijven moeten het heel ergens anders zoeken, bijvoorbeeld bij het WisdomTree Japan SmallCap Dividend Fund (US97717W8367). Het dividendrendement ligt rond de 2,8 procent, tegen minder dan 2 procent voor de etf van Vanguard. Het passieve fonds is met 0,58 procent aan jaarlijks doorlopende kosten wel een stuk duurder.

Top 5

1. Toyota	Auto's
2. Mitsubishi UFJ Financial Group	Financieel
3. Softbank	Telecom/ Internet
4. Honda	Auto's
5. Sumitomo Mitsui Financial Group	Financieel

Kosten

Ongoing Charge	0,19%
----------------	-------

Portefeuille

Aantal bedrijven	475
Koers-winstverhouding	16,3
Koers-boekwaarderatio	1,3