

DWS Invest Global Agribusiness

 Oliver Kratz en Ralf Oberbanscheidt
 ISIN LU0273147834 (klasse FC)
 € 2.055 miljoen dollar



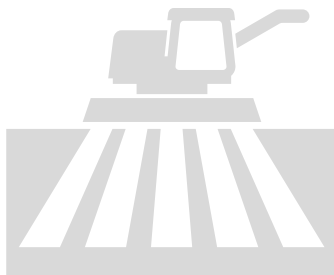
In het kort: Het DWS Invest Global Agribusiness-fonds, geleid door Oliver Kratz en Ralf Oberbanscheidt, belegt in een waaier aan aandelen van bedrijven gerelateerd aan de agrarische sector. Het kan hierbij gaan om bedrijven actief in landbouwchemicaliën, -technologie en -gerelateerde grondstoffen.

Geslacht: Voor beleggers die willen beleggen in bedrijven die zich bezighouden met agribusiness – van oogst en teelt tot verwerking en productie.

Rapportcijfers

AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Fondsmanagers Oliver Kratz en Ralf Oberbanscheidt trekken zich helemaal niets aan van een index, maar gaan hun eigen weg. Het geld van beleggers investeren ze gedurfd, bijvoorbeeld in kleinere aandelen. Zo hebben KWS en Vilmoren, twee zaadbedrijven met een beurswaarde van minder dan twee miljard euro, een grotere positie in het fonds dan de meer dan tien keer zo grote internationaal opererende agriëus Syngenta.



RENDEMENT

Het fonds behaalde op jaarbasis de afgelopen vijf jaar een rendement van 13,7 procent. Hiermee presteerde het beter dan veel

Top 5:

DWS Invest Global Agribusiness

Deel van het belegde geld (%)

1	Mosaic	9,3%
2	CF Industries	8,5%
3	Potash	8,5%
4	Bunge	5,8%
5	Agrium	3,1%

per oktober 2013

andere grondstofgerelateerde aandelenfondsen die beleggen in bijvoorbeeld mijn- en oliebedrijven. Neem de Commodity Producers Agribusiness Index, ontwikkeld door Standard & Poor's. Vermogensbeheerder iShares biedt een tracker aan die deze index volgt. Het mandje agribusinessbedrijven van S&P, hoewel geen officiële vergelijkingsindex van het DWS-fonds, bleef op jaarbasis zo'n 1,6 procent achter na aftrek van kosten.

KOSTEN

De jaarlijkse kosten voor beleggers zijn met 0,86 procent over

het belegde geld laag voor een actief beleggingsfonds. Het gaat hier om de distributievrije variant van het DWS Invest Global Agribusiness-fonds waarin beleggers kunnen beleggen nu fondsaanbieders vanaf 1 januari 2014 geen distributievergoeding meer mogen uitkeren aan tussenpersonen (grootbanken en handelsplatformen). De kosten van de variant met provisie liggen op 1,61 procent. Ter indicatie: de doorlopende kosten van een passief mandje agribusinessbedrijven kost bij iShares (iShares Agribusiness) 0,55 procent.

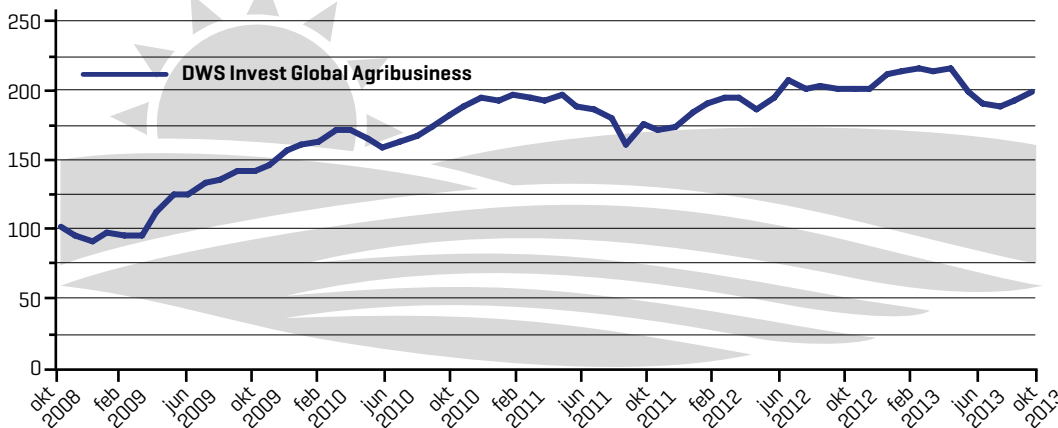
INFORMATIE-VOORZIENING

De Nederlandse website van DWS is overzichtelijk. Beleggers vinden er noodzakelijke informatie als de maandelijkse factsheet, jaarverslag en prospectus. Maar daar houdt het helaas mee op. Informatie over de achtergrond van fondsmanagers Kratz en Oberbanscheidt ontbreekt, evenals een bespreking van de maandelijkse resultaten en de vooruitzichten. Omdat het fonds ook niet werkt met een benchmark kunnen beleggers zich moeilijk een beeld vormen van het beleid en de ontwikkelingen in de agribusinessmarkt.

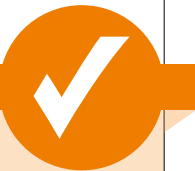
DWS Invest Global Agribusiness

Het rendement van het beleggingsfonds over de afgelopen vijf jaar, in euro's.

Rendement (geïndexeerd, in euro's)



Oordeel



voldoende

Het fonds trekt zich niks aan van een vergelijkingsindex, want die heeft het fonds niet. Een beetje eigenzinnigheid is mooi, maar voor het vergelijken van prestaties kan het geen kwaad om elke maand toch indexrendementen te presenteren voor beleggers. Doordat DWS ook geen (maandelijkse) update geeft over de prestaties en de vooruitzichten, krijgen beleggers weinig gevoel bij het beleid. De relatief lage kosten en goede rendementen zorgen ervoor dat het fonds toch nog een voldoende krijgt, maar er valt nog een wereld te winnen voor wat betreft de informatievoorziening.