


Pictet Water

 Hans Peter Portner,
Philippe Rohner, Arnaud Bisschop

ISIN LU0104884860

 1,3 miljard euro



In het kort: De fondsbeheerders beleggen in wereldwijde wateraandelen.

Met name ondernemingen die actief zijn in waterbevoorrading, waterzuivering, watertechnologie en milieudiensten staan op de radar van het fonds. Zowel defensieve als groeiaandelen komen in aanmerking bij het fondshuis.

Geslacht: Voor beleggers die willen beleggen in een gespreid mandje wateraandelen dat wordt beheerd door een populair fondsenteam.

Rapportcijfers

RISICO & RENDEMENT

Het fonds liep de afgelopen vijf jaar met een rendement van 38 procent ongeveer 10 procent achter bij de zelfgekozen vergelijkingsindex, de MSCI World-index. Ten opzichte van een index van watergerelateerde aandelen, de iShares Global Water, presteerde het fonds 8 procent slechter, terwijl het risico (koersschommelingen) van die index niet veel hoger lag.

TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN

Uitgebreider dan Pictet het verleden en de toekomst bespreekt wordt het niet. Elk kwartaal schrijven de managers over het rendement, de markt, de strategie en de acties in de portefeuille.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

De fondsmanagers vergelijken zichzelf met de MSCI World index, met daarin alle grote ondernemingen uit de ontwikkelde landen. Hiermee wijkt het fonds automatisch af, maar ook ten opzichte van de waterindex maakt Pictet enkele afwijkende keuzes.

TEAM

Pictet geeft op zijn website duidelijk aan wie de beheerders van het fonds zijn en hoe lang ze dat al zijn. Meer informatie ontbreekt. Beleggers zouden wel wat meer willen weten over de werkwijze van het beleggingsteam.

ZELF BELEGGEN

Uit de beschikbare informatie valt niet op te maken of fondsmanagers Portner, Rohner

en Bisschop beleggen in het eigen fonds. Dat is geen teken van vertrouwen.

PRESTATIEVERGOEDING

Het fonds werkt niet met een prestatievergoeding. De belangen van fondsmanagers en beleggers lopen hierdoor uit de pas.

INFORMATIEVOORZIENING

Jaarverslag, prospectus, maandelijkse factsheet en een periodieke prestatie-update zijn goed vindbaar op de website van Pictet, een voorbeeld voor de sector.

JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN

Het fonds is duur met jaarlijks doorlopende kosten van 1,98 procent. Dat is een te hoog kostenniveau voor een fonds van deze omvang. Van de bijna 2,5 miljard euro die beleggers in het fonds hebben geïnvesteerd, toucheert de aanbieder dus bijna 25 miljoen euro. Daarvan worden wel nog kosten betaald.

TRANSACTIEKOSTEN

Het fonds geeft in de jaarverslagen het kostenpercentage voor het handelen in aandelen in portefeuille. In 2012 lag het percentage op 0,08.

Top 5:

Wat wordt er gekocht?

Aandelen... Deel van het belegde geld [%]

1	American Water Works	5,2%
2	Danahar	4,1%
3	Aqua America	3,8%
4	Pennon Group	3,4%
5	Roper Industries	3,4%

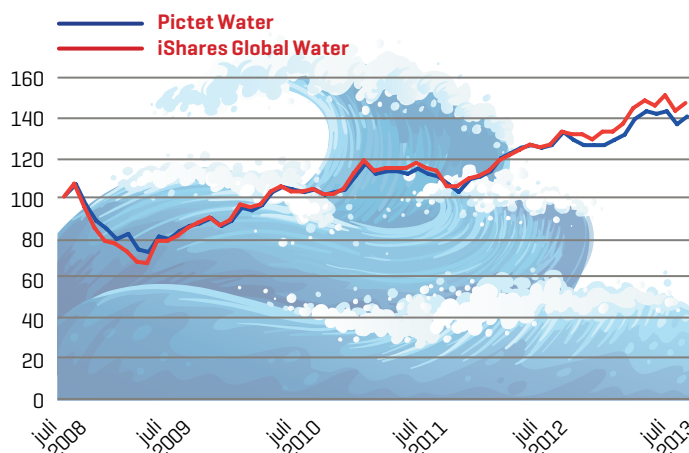


TOEGEVOEGDE WAARDE

Echt veel waarde voegt dit fonds niet toe. De prestaties zijn mager, de strategie, voor zover na te gaan, is niet erg bijzonder, terwijl de jaarlijkse kosten voor beleggers met bijna 2 procent erg hoog zijn.

Prestaties

Rendementen juli 2008=100



Oordeel

4,5

Er zijn waterfondsen die de afgelopen jaren slechter hebben gepresteerd dan Pictet, maar indrukwekkend zijn de prestaties zeker niet. Beleggers die een indexfonds tracker hadden gekocht die de S&P Global Water 50-index volgt, waren stukken beter af geweest. Dat is vooral te wijten aan de hoge kosten die gerekend worden. Een fonds dat bijna 2,5 miljard euro van beleggers beheert, zou de kosten weleens wat mogen verlagen. Dat krikt de rendementen meteen ook op.