

BELEGGINGSFONDSEN EN TRACKERS GRONDSTOFFEN

FONDSNAAM	ISIN CODE	STERREN	KOSTEN	RENDEMENT		RISICO
			TER	1 JAAR	3 JAAR	VOLATILITEIT
Lyxor ETF Commodities Thomson Reuters/Jefferies CRB	FR0010270033	★★★★★	0,35%	4,70%	10,35%	13,82%
Lyxor ETF Commodities Thomson Reuters/Jefferies CRB Ex-Energy	FR0010346205	★★★★★	0,35%	-0,31%	14,97%	14,56%
DWS Invest Commodity Plus LC	LU0210303920	★★★★★	1,39%	3,18%	5,35%	19,64%
Dexia Fund Commodities C	LU0277230800	★★★★★	1,40%	3,47%	10,90%	13,65%
RBS Market Access RICI Agriculture Index ETF	LU0259321452	★★★★	0,85%	5,12%	1,29%	24,45%
BNP Paribas L2 World Agriculture Classic	LU0363509208	★★★★	1,86%	0,87%	9,88%	28,70%
SAS Commodity Fund A	LU0233036713	★★★	2,00%	-3,90%	4,74%	17,52%
Robeco Commodities	NL0000290708	★★	1,64%	-13,77%	3,69%	18,73%
Vontobel Fund - Belvista Commodity H	LU0415415636	★★	1,86%	-13,27%	3,16%	21,67%
BNP Paribas L1 World Commodities Classic	LU0225185429	★★	1,86%	-0,11%	8,40%	12,99%
SAS Agriculture Fund A	LU0269889266	★★	2,25%	-7,15%	7,50%	21,32%
DB Platinum Agriculture Euro R1C	LU0338689523	★★	1,40%	-12,17%	7,02%	29,46%

Peildatum: 27 augustus 2012. Rendement over 3 jaar, volatiliteit en maximaal verlies zijn op jaarbasis.

stoffen zijn uiterst volatiel en afhankelijk van zeer onvoorspelbare factoren, zoals het weer. Het maakt de beleggingen speculatief en risicovol.

Voor de langere termijn kunnen grondstoffen mogelijk een nuttige toevoeging aan een portefeuille zijn, aangezien ze zorgen voor een goede mogelijkheid tot diversificatie. De prijzen van grondstoffen bewegen over het algemeen in een ander patroon dan die van bijvoorbeeld aandelen of obligaties.

PASSIEF BETER

Een vergelijking van prestaties van indexfondsen en beleggingsfondsen valt in het voordeel van de eerste uit. Binnen de VEB Fondsenrating, de beoordeling van fondsen op basis van kosten, risico en rendement, komen de trackers grosso modo als beste naar voren. Voorbeelden van dergelijke producten zijn de twee trackers

BELEGGERS DIE IN GRONDSTOFFONDSEN STAPPEN, KIEZEN EIGENLIJK VOOR EEN KORTE TERMIJNBELEGGING. PRIJZEN VAN AGRARISCHE GRONDSTOFFEN ZIJN UITERST VOLATIEL EN AFHANKELIJK VAN ZEER ONVOORSPELBARE FACTOREN.

van Lyxor die beide de maximale score van vijf sterren behalen. Beide producten rekenen met 0,35 procent geringe kosten en bieden toegang tot een mandje met diverse grondstoffen, waaronder agrarische. Over de afgelopen drie jaar waren de rendementen met tien en bijna vijftien procent aantrekkelijk.

Veel van de andere beschikbare producten kunnen daar niet aan tippen en behaalden rendementen tot enkele procenten per jaar. Een jaar terugkijkend zijn de rendementen überhaupt teleurstellend, ondanks de gestegen prijzen van de belangrijkste landbouwproducten.

De relatief hoge kosten die veel actief beheerde fondsen rekenen, helpen de rendementen evenmin. De Total Expense Ratio loopt in het geval van actief beheer al snel op tot meer dan anderhalf procent. Het brede grondstoffenfonds van Schro-

der, SAS Commodity Fund, rekt zelfs jaarlijks 2 procent aan kosten, terwijl het fonds gespecialiseerd in agrarische grondstoffen, SAS Agriculture Fund, daar nog een kwart procent bovenop doet en uitkomt op 2,25 procent.

AGRIBUSINESS BEDRIJVEN PRESTEREN STERKER

Om te profiteren van structurele factoren die de prijzen van landbouwproducten bepalen is het wellicht een betere optie om niet rechtstreeks in grondstoffen te investeren maar te kiezen voor bedrijven die actief zijn in de agrarische sector. Denk daarbij aan fabrikanten van landbouwmaterieel, handelaren in landbouwproducten of producenten van meststoffen.

De rendementen liggen zowel over het afgelopen jaar als over de afgelopen drie jaar op een beduidend hoger niveau dan voor een belegging in de grondstoffen zelf.