

# Schroder ISF Global Energy

John Coyle en Mark Lacey  
 ISIN LU0374901725 (klasse C)  
 € 686 miljoen dollar



**In het kort:** Fondsmanagers John Coyle en Mark Lacey van het Schroder ISF Global Energy-fonds beleggen in energiegerelateerde bedrijven. De fondsmangers kiezen vooral voor kleine en middelgrote bedrijven en hebben doorgaans minder dan 50 aandelen in portefeuille.

**Geslacht:** Voor beleggers die op zoek zijn naar een fonds met een sterke focus op kleinere energiebedrijven. Giganten als Shell, Exxon en BP zullen niet snel te vinden zijn in de beleggingsportefeuille.

## Top 5:

### Schroder ISF Global Energy

Deel van het belegde geld (%)

1	Schlumberger	6,8%
2	Exillon Energy	5,1%
3	Occidental Petroleum	5%
4	BG Group	4,9%
5	Suncor Energy	4,2%

per oktober 2013

## Rapportcijfers

### AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Schroders kiest voor openheid. Door de vijf grootste over- en onderwogen posities van het fonds ten opzichte van de benchmark te laten zien, weten beleggers dat de fondsmangers zich weinig aantrekken van de MSCI World Energy Index. Doordat niet belegd wordt in grote energieconcerns wijkt het fonds al bijna 40 procent af van deze benchmark. Dat grote verschil in strategie doet de vraag rijzen of de gekozen index wel een goede

vergelijksmaatstaf is voor dit Schroderfonds. Wellicht dat het fondshuis beleggers een eerlijker vergelijking voorlegt als het een benchmark zoekt die meer lijkt op het fonds.

### RENDEMENT

Het Schroder ISF Global Energy fonds heeft de afgelopen vijf jaar geen potten kunnen breken. Met gemiddeld 7,6 procent rendement per jaar liep het beleggingsfonds jaarlijks met 0,5 procent achter bij de MSCI World Energy Index. Over een periode van tien jaar loopt de achterstand op tot 1,4

procent per jaar. Het valt op dat er periodes zijn geweest van prima rendementen, maar die werden afgelopen jaren stevast gevolgd door minder renderende periodes. De volatiliteit van het fonds, die de beweeglijkheid van de koersen meet en een maatstaf is voor risico, lag met 21 procent dan ook een stuk hoger dan die van de index (17,6 procent).

### KOSTEN

Net als bij BlackRock liggen bij Schroders de beheerkosten van het fonds bij de distributievrije variant een stuk lager dan de variant

inclusief jaarlijkse kick-back die straks niet meer mag worden verkocht aan Nederlandse beleggers. De jaarlijks doorlopende kosten zijn 1,29 procent tegen 2,01 procent voor de 'oude' variant. Toch lijkt 1,29 procent nog altijd aan de dure kant in vergelijking met bijvoorbeeld het distributievrije energiefonds van ING dat jaarlijks zo'n 0,8 procent aan doorlopende kosten heeft.

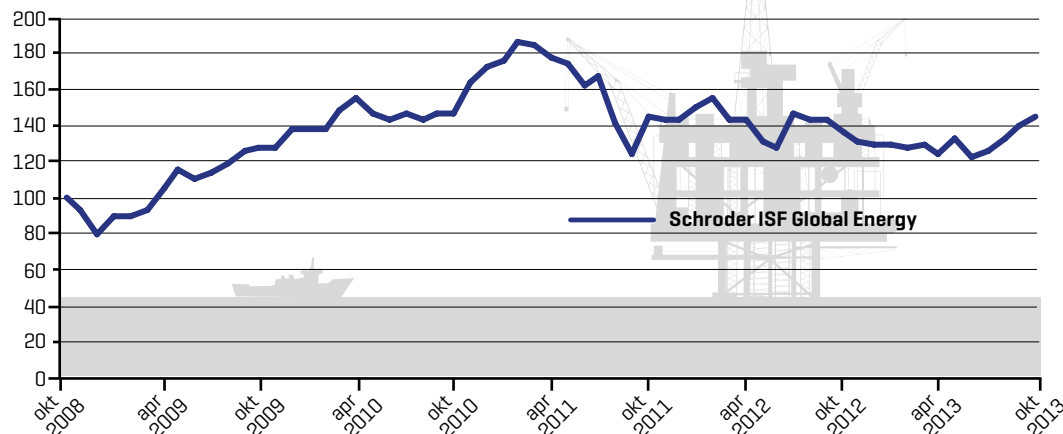
### INFORMATIE-VOORZIENING

Schroders biedt uitgebreide informatie over financiële ratio's zoals de koers-winstverhouding, koersboekwaarde en dividendrendement van het fonds ten opzichte van de vergelijkingsindex. Hieruit wordt bijvoorbeeld duidelijk dat het fonds veel 'duurdere' aandelen in de portefeuille heeft dan de index. Dit valt af te lezen aan een hogere koers-winstverhouding en is debet aan de focus op veelbelovende, kleine groeibedrijven uit de sector. Minder transparant is Schroders bijvoorbeeld over de achtergrond van de fondsmangers en met het geven van een bespreking van de maandelijkse beleggingsresultaten.

## Schroder ISF Global Energy

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

Rendement (geïndexeerd, in euro's)



## Oordeel



### krappe voldoende

De krappe voldoende voor Schroder ISF Global Energy fonds is vooral te wijten aan de tegenvallende beleggingsresultaten op de langere termijn [5 en 10 jaar] en de stevige jaarlijkse kosten die Schroders rekent. Positief is de informatie over samenstelling en waardering van de portefeuille ten opzichte van de benchmark. Als de kleinere energieconcerns de komende jaren beter gaan presteren dan lager geprijsde conglomeraten als Shell en Exxon, dan zou dit fonds alsnog een aantrekkelijke keuze kunnen zijn.