

KBC Eco Fund Water



Jens Peers



BE0175479063



127 miljoen dollar

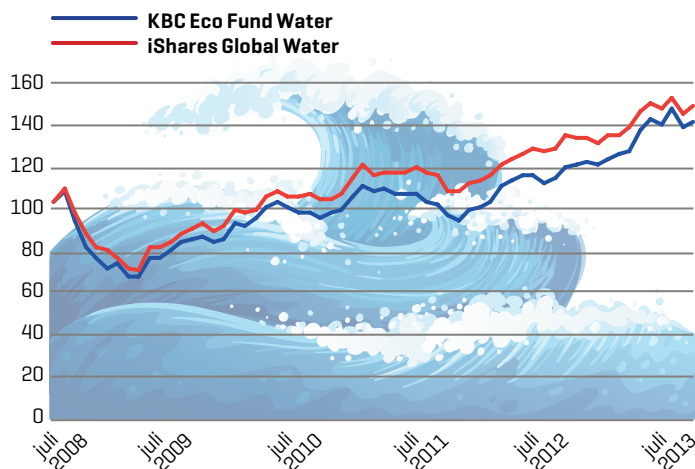


In het kort: Minimaal driekwart van het geld dat beleggers in het KBC Eco Fund Water hebben belegd, gaat naar aandelen van bedrijven die actief zijn in onder meer watervoorzieningen, waterbehandelingstechnologieën en milieubeheer.

Geschikt: Voor beleggers die op zoek zijn naar een fonds dat investeert in watergerelateerde bedrijven. Er zit ook een duurzaam filter in, dus dat kan een bepaalde groep beleggers over de streep trekken. Of het fonds een index probeert te verslaan, is volstrekt onduidelijk.

Prestaties

Rendementen juli 2008=100



Rapportcijfers

RENDEMENT & RISICO

Het rendement was de afgelopen jaren positief met een plus van 38 procent over de afgelopen 5 jaar. Ten opzichte van de passieve watertracker van iShares blijft het fonds van KBC 8 procent achter. Ook kende het fonds meer risico (koersschommelingen).

TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN

Elk kwartaal schrijft de fondsmanger een terug- en vooruitblik. Dat doet KBC goed, want beleggers weten hierdoor bijvoorbeeld dat de helft van de portefeuille in waterinfrastructuraandelen zit, omdat deze bedrijven vaak een sterke marktpositie hebben en een bovengemiddelde winstgroei.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

Van de drie beleggingsfondsen heeft het Belgische waterfonds de meest geconcentreerde portefeuille (40 aandelen), dat is positief. Ook werkt het fonds net als ASN met uitsluitingscriteria, waardoor het universum wat kleiner is.

PRESTATIEVERGOEDING

Het fonds werkt helaas niet met een prestatievergoeding, waardoor de belangen tussen de fondsmanger en de beleggers niet in lijn liggen.

ZELF BELEGGEN

Onduidelijk is of de fondsmanger in het eigen fonds beleggen. Geen teken van vertrouwen.

nagers in het eigen fonds beleggen. Geen teken van vertrouwen.

TEAM

Wie de fondsmanger van het fonds is, staat niet op de website van KBC, om maar te zwijgen over mogelijke teamgenoten en hun cv's. KBC gaat hier de mist is.

INFORMATIEVOORZIENING

Er is informatie vindbaar over dit fonds op de KBC-website, maar dan gaat het echt om de basis. Het moet een stuk beter kunnen, voornamelijk op het gebied van de beheerders en de vergelijking van de rendementen met een benchmark.

JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN

Het fonds is met jaarlijks doorlopende kosten van 1,9 procent duur.

TRANSACTIEKOSTEN

In het jaarverslag vinden beleggers de transactiekosten van het fonds. Wel moeten beleggers de percentages zelf berekenen: vorig jaar was dat 0,06 procent.

TOEGEVOEGDE WAARDE

KBC probeert waarde toe te voegen door het volgen van duurzame criteria, maar is in zijn uitleg minder uitgebreid dan ASN. Omdat het fonds een beperkt aantal aandelen durft te kiezen toch een half punt voor het KBC Eco Fund Water.

Top 5:

Wat wordt er gekocht?

Aandelen...	Deel van het belegde geld (%)
1 Sabesp	6,2%
2 Sulzer	5,6%
3 SPX	5,3%
4 Flowserve Suez	5,0%
5 Environnement	4,9%

Oordeel

4

Belgische fondshuizen blinken doorgaans niet uit in informatievoorziening, dat geldt ook voor KBC. Er is niks te vinden over een vergelijkingsindex om prestaties tegen af te zetten, ook is er geen informatie (zelfs geen naam) over de beheerders. In combinatie met tegenvallende resultaten, deels te verklaren door de hoge kosten, krijgt het waterfonds van KBC een onvoldoende.