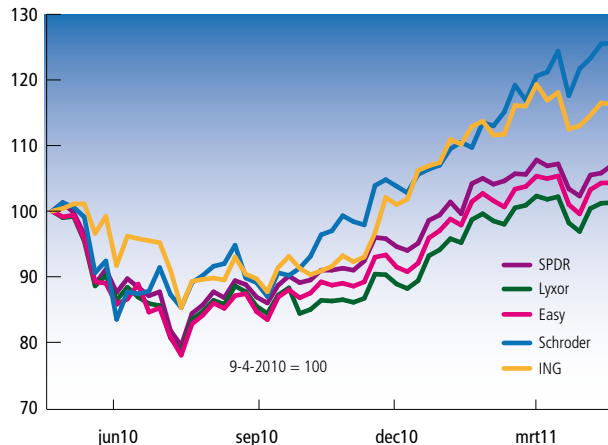


ENERGIETRACKERS VOORAL IN OIL MAJORS

Onrust in olierijke landen heeft meestal een hogere olieprijs tot gevolg. Niet verwonderlijk dat de huidige onrust in Noord-Afrika en het Midden-Oosten de olieprijs wereldwijd opzweept. Olieproducenten en aan de oliesector gerelateerde bedrijven zouden er wel bij moeten var-

ren. Fondsheleggers kiezen met trackers voor een belegging in voornamelijk de grote geïntegreerde oliemaatschappijen, de zogenaamde 'oil majors', als BP, Total en Royal Dutch Shell. Deze bedrijven krijgen door hun grote omvang een evenredig groot gewicht in de portefeuille van de trackers. Dit heeft tot gevolg dat de beleggingen geconcentreerd zijn in de vijf grootste aandelen die samen bij zo'n tracker al gauw 70 procent van de portefeuille



uitmaken, terwijl dat bij een actief fonds 25 tot 35 procent is.

De betere spreiding bij actieve fondsen als die van ING en Schroder vertaalt zich in een iets lagere volatiliteit, hoewel daar wel weer

een groter maximaal verlies in het afgelopen jaar tegenover staat. Daarnaast is de ruimere keuze buiten de oil majors verantwoordelijk voor een beter rendement over periodes variërend van drie maanden tot vijf jaar. Daar hangt wel een prijskaartje aan, want met 1,49 procent voor ING en 2,01 procent voor Schroder zijn de fondsen fors duurder dan de trackers die 30 tot 50 basispunten rekenen. En dan zijn die twee actieve fondsen nog niet eens de duurste in deze categorie.

Beleggers staan daarom voor de volgende persoonlijke keuze: goedkope trackers met een beperkte spreiding en een belegging in hoofdzakelijk de Europese oil majors, of een aanzienlijk duurder actief fonds met een wereldwijde blik en een veel betere spreiding. ■

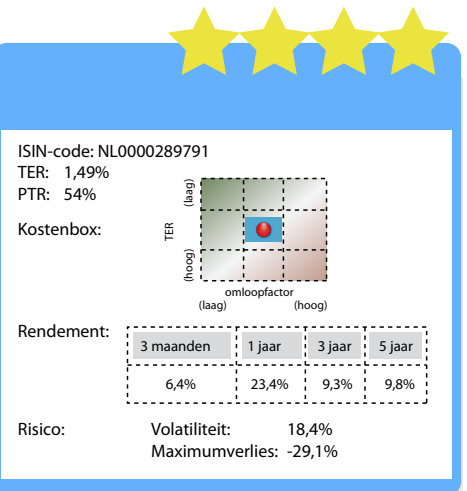
ING Energy Fund

Fondsaanbieder	ING Fund Management
Fondsmanager	Frederic van Parijs
Oprichtingsdatum	10-02-2003
Fondsvermogen	€ 91 mln

Top 5 posities:

ExxonMobil	15,5%
Occidental Petroleum	6,2%
BG Group	5,6%
Chevron	4,7%
Suncor Energy	4,2%

Het ING Energy Fund belegt wereldwijd in ondernemingen die actief zijn in de energiesector, zoals exploratie, productie en marketing van olie en gas. Bekende bedrijven zijn Shell en Total. Het fonds is zeer gevoelig voor de ontwikkeling van de olieprijs en reageert gemiddeld ook sterk op internationale politieke situaties. Omdat het fonds specifiek belegt in één sector, kent het fonds een hoger risico. Daarom is het fonds geschikt als aanvulling op een goed gespreide beleggingsportefeuille. Het fonds keert in principe jaarlijks dividend uit.



Schroder ISF Global Energy

Fondsaanbieder	Schroder Invest. Management
Fondsmanager	John Coyle
Oprichtingsdatum	03-07-2006
Fondsvermogen	€ 686 mln

Top 5 posities:

Total	6,2%
Suncor Energy	5,3%
BG Group	5,3%
ConocoPhillips	5,2%
Devon Energy	3,7%

Schroder ISF Global Energy streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van bedrijven die actief zijn in de energiesector.

