

Het rendement was gemiddeld 14 procent per jaar.

ISHARES CYBERSECURITY & TECH ETF
(index: NYSE FactSet Global Cyber Security Index)

Vorig jaar lanceerde Blackrock een eigen cyberfonds. Belangrijk verschil met het hierboven genoemde First Trust fonds, is dat men hier wereldwijd belegt, waardoor men behalve in de VS ook wat belegt in landen als Israël (7 procent) en Japan (4 procent).

Voor de opname van bedrijven geldt een minimum marktwaarde van 300 miljoen dollar. Individuele bedrijven mogen niet meer dan 4 procent van het fonds uitmaken.

Ook hier veel Nasdaq-namen, ofschoon dit geen randvoorwaarde is. Bedrijven uit Israël in dit fonds zijn Checkpoint en Cyberark, die securitydiensten leveren aan overheden en banken.

In vergelijking met het First Trust fonds is dit fonds minder geconcentreerd en met 0,47 procent per jaar vooral goedkoper. Wel is de fondsomvang nog rond de 340 miljoen dollar, wat erop duidt dat beleggers deze tracker nog niet echt ontdekt hebben.

GLOBAL X CYBERSECURITY ETF

(index: Indxx Cybersecurity Index)

Een jaar geleden introduceerde Mirae Asset hun cyberfonds. De nadruk ligt op Amerikaanse midcap groeiaandelen. In termen van geografie en bedrijveselectie, is het themafonds goed vergelijkbaar met dat van iShares. Met een kostenfactor van 0,5 procent per jaar is dit fonds wel een fractie duurder.

Deze etf heeft aanmerkelijk minder beleggingen, de tien grootste posities vormen samen 60 procent van fonds. Dit verhoogde concentratierisico weet zich dus niet te vertalen in een kostenbesparing. Dat heeft wellicht ook te maken met de nog geringere omvang van dit fonds: 270 miljoen dollar.

aan indexfondsen die zich baseren op de Nasdaq. Zo ook voor cybersecurity, waarvoor het in 2015 een nieuw fonds oprichtte dat inmiddels een omvang heeft van ruim drie miljard dollar.

Met de Nasdaq als vertrekpunt is het fonds sterk op de VS gericht. Verder zijn de tien grootste beleggingen ook nog eens goed voor bijna de helft van het belegde fondsvermogen. Beide zaken maken het fonds relatief gevoelig voor concentratierisico.

Er wordt jaarlijks 0,6 procent van het fondsvermogen in rekening gebracht voor het beheer. Dit lijkt aan de hoge kant voor waar men in belegt, zeer liquide Nasdaq-bedrijven.

Niettemin zijn de rendementen goed gebleken. De Amerikaanse technologiesector presteerde de afgelopen jaren sterk en daar wist ook dit fonds van te profiteren.

VOORDELEN VERBLEKEN

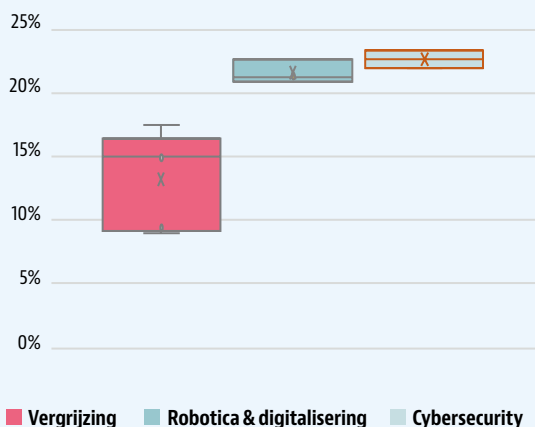
Etf's zijn een gemakkelijke manier om snel op thema's in te spelen. Beleggen in een etf betekent risico (en rendement) spreiden.

Het rendement van de thema-etf's die wij bekeken, is op het eerste gezicht niet slecht.

De categorieën 'Robotica en digitalisering' en 'Cybersecurity' presteren sterk met een rendement van gemiddeld 21 tot 23 procent per jaar over de afgelopen vier jaar; ver boven de prestaties van de MSCI World (11 procent per jaar).

GEMIDDELD JAARRENDEMENT 2017-2020

De grafiek toont de spreiding in rendementen van themafondsen met een historie langer dan vier jaar. Hoe groter de boxen, hoe groter de spreiding tussen de best- en minst presterende themafondsen. Themafondsen gericht op vergrijzing kennen de grootste onderlinge verschillen in rendement.



Beleggers betalen echter fors hogere jaarlijkse kosten aan fondsbeheer in vergelijking met een standaard etf. Zo zijn de kosten van cybersecurity-etf's een stuk hoger dan die van een etf op de Nasdaq 100-index, terwijl de beleggingen in beide mandjes voor een groot deel overeenkomen.

Daar komt bij dat het risico van thema-etf's significant is. De beweeglijkheid van veel aandelen in deze etf's is zeer groot. Ook is de verhandelbaarheid van de aandelen in het etf-mandje vaak beperkt. In tijden van beuronrust kan dit tot problemen leiden.

Duidelijk is dat beleggen in thema-etf's nog niet veel toevoegt voor beleggers. De typische voordelen van trackers – lage kosten, minder risico door spreiding en goede verhandelbaarheid – verbleken behoorlijk in thema-etf's.

Dat is ook de reden dat veel van de genoemde etf's niet voorkomen in de etf-portal die de VEB op haar website heeft. In die VEB-tool is een selectie gemaakt van ruim 300 populaire, goed verhandelbare en relatief goedkope etf's op voornamelijk brede, bekende indices. U vindt die op de website van de VEB www.veb.net/etf-portal.