

VEB FONDSNRATING: HOGE WAARDERING SECTORTRACKERS

TEKST: RONALD VAN GENDEREN

De driemaandelijke update van de VEB Fondsenrating leverde twaalf fondsen met de maximale score op. Verder waren er vijf grote stijgers en twee nieuwkomers te noteren.

Het aantal fondsen met vijf sterren bedraagt per eind september twaalf. Opvallend genoeg zijn het veelal trackers die een bepaalde aandelensector volgen, maar liefst drie kwart. De Franse aanbieder Lyxor is met zes trackers hofleverancier en heeft met zijn product Lyxor ETF MSCI Europe een zevende fonds met de hoogste beoordeling.

WEINIG VERSCHIL IN KOSTENNIVEAUS

Dat Lyxor met zijn sectortrackers zo hoog scoort, komt niet geheel uit de lucht vallen. De categorie Aandelen Sectorfondsen bestaat uit totaal 73 namen. Een klein aantal daarvan betreft actief beheerde fondsen, maar voor het voornaamste deel zijn het toch trackers.

Vier partijen bieden een range aan sectorvolgers aan, die elkaar op het gebied van kosten weinig ontlopen. De trackers van EasyETF en Lyxor hebben een Total Expense Ratio (TER) van 0,30 procent, terwijl iShares met 0,32 procent iets duurder is. StreetTracks is wel een stuk duurder met een kostenpercentage van 0,50 procent. Gezien het belang van kosten in de VEB Fondsenrating is het niet verwonderlijk dat EasyETF en Lyxor binnen deze categorie hoge waarderingen

behalen. Daarbij presteren de trackers van laatstgenoemde partij over het algemeen iets beter dan concurrent EasyETF, waardoor de Fransen in aanmerking komen voor een flink aantal sterren.

GEEN EENZIJDIGE PORTEFEUILLE

Een beleggingsportefeuille kan niet alleen bestaan uit sectorfondsen. Het simpel kopen van alle fondsen met vijf sterren levert dan ook een te eenzijdig beeld op. Het is daarom goed te melden dat er naast de twaalf fondsen met vijf sterren een uitgebreide lijst bestaat van 65 fondsen met een rating van vier sterren die ook het overwegen waard zijn. Zo is er in iedere categorie, van aandelen tot obligaties, wel een geschikt fonds te selecteren. Een compleet overzicht van de op dit moment beschikbare beleggingsfondsen en de toegekende sterren is te vinden op www.veb.net.

TWEE DURE NIEUWKOMERS

Eind september zijn twee fondsen voor het eerst beoordeeld. Het Phoenix Fund, dat wordt beheerd door VPV Bankiers en IMC Asset Management, krijgt twee sterren als eerste rating. Het fonds belegt voornamelijk in zogenaamde 'distressed debt', hetgeen

staat voor allerlei schuldvorderingen van bedrijven die in financiële problemen verkeren. Het fonds valt binnen de categorie Obligaties High Yield en kent daarbinnen een hoog kostenniveau met een Total Expense Ratio (TER) van 2,85 procent. De Portfolio Turnover Ratio (PTR) is echter laag. Voor de kostencomponent ontvangt het fonds daardoor toch nog twee sterren. De prestaties van het fonds, rendement en risico, zijn gemiddeld tot benedengemiddeld, waardoor verder geen sterren werden verdiend.

Het Add Value Fund, beheerd door Mr Smallcap Willem Burgers, is sinds 8 april verhandelbaar op Euronext Amsterdam en krijgt nu ook voor het eerst een VEB Fondsenrating. Op het gebied van rendement (1 jaar en 3 jaar) en risico (volatiliteit en maximaal verlies) behoort het fonds tot de beste en hiervoor wordt het fonds beloond met twee sterren. Helaas hangt hier wel een prijskaartje aan. De TER van 1,51 procent over 2009 behoort tot de hoogste binnen de groep Aandelen Nederland. Daarnaast is de PTR aan de forse kant, zodat voor kosten de minimale waardering wordt toegekend. Het oordeel komt daarmee uit op een totaal van drie sterren. ■

5 STERREN NAAM	CATEGORIE	TER	PTR	RENDEMENT		STANDAARD DEVIATIE	MAXIMAAL VERLIES
				1 JAAR	3 JAAR		
LYXOR ETF DJ STOXX 600 TELECOMMUNICATIONS	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	12,6%	-4,8%	16,3%	-12,4%
LYXOR ETF DJ STOXX 600 FOOD & BEVERAGE	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	27,4%	3,4%	17,4%	-7,8%
LYXOR ETF DJ STOXX 600 HEALTHCARE	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	14,0%	-0,7%	14,5%	-9,4%
ISHARES DJ STOXX 600	AANDELEN EUROPA	0,21%	na	11,4%	-9,2%	20,5%	-13,1%
EASYETF EURO HEALTH	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	15,8%	-1,8%	15,5%	-10,1%
LYXOR ETF DJ STOXX 600 CHEMICALS	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	29,7%	2,3%	20,3%	-11,6%
LYXOR ETF DJ STOXX 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	34,2%	0,1%	18,3%	-10,8%
ISHARES DJ STOXX LARGE 200	AANDELEN EUROPA	0,21%	na	10,3%	-9,1%	18,8%	-13,5%
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF TRUST	AANDELEN LANDENFONDSEN	0,18%	na	24,1%	-2,8%	14,8%	-11,1%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	AANDELEN EUROPA	0,35%	na	11,2%	-9,5%	19,4%	-13,4%
EASYETF S&P GSNE TM	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	26,0%	-5,7%	14,6%	-7,5%
LYXOR ETF DJ STOXX 600 RETAIL	AANDELEN SECTORFONDSEN	0,30%	na	25,7%	-4,8%	18,1%	-11,5%