

DRIE VERSCHILLENDE TRACKERS

In de Verenigde Staten bieden al verschillende partijen trackers op gelijkgewogen en fundamentele indices aan. Invesco (PowerShares), Rydex en WisdomTree zijn hier voorbeelden van.

We leggen drie indextrackers onder de loep. Deze trackers volgen respectievelijk naar marktwaarde gewogen, gelijkgewogen en fundamenteel gewogen indices van de vijfhonderd grootste Amerikaanse bedrijven.

iShares S&P 500 Index Fund

Index:	S&P 500
Type index:	marktwaarde gewogen
TER:	0,09%
PTR:	7%
Volatiliteit:	24%
ISIN:	US4642872000

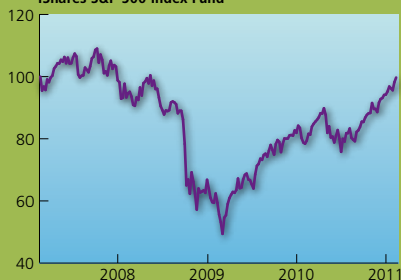
Top-5 aandelen (10/3/11):

1 Exxon Mobil	3,47%
2 Apple	2,69%
3 General Electric	1,81%
4 IBM	1,70%
5 Chevron	1,68%

Top-3 sectoren (10/3/11):

1 Ict	18,3%
2 Financiële dienstverlening	16,0%
3 Energie	12,6%

iShares S&P 500 Index Fund



Het fonds volgt de naar marktwaarde gewogen S&P 500 Index. Het gewicht van een aandeel in de S&P 500 is afhankelijk van de prijs en het aantal vrij verhandelbare aandelen. Inherent aan een tracker op een naar marktwaarde gewogen index is het zware gewicht voor de grootste bedrijven in de index. De tien zwaargestichten zijn samen goed voor 19 procent van de portefeuille (per 10/3/11). Doordat er weinig veranderingen zijn bij de periodieke herwegingen van de index, is het aantal mutaties in de tracker beperkt. Dit zie je terug in de lage omloopsnelheid in de portefeuille (PTR).

Rydex S&P 500 Equal Weight ETF

Index:	S&P 500 Equal Weight Index
Type index:	gelijkgewogen
TER:	0,40%
PTR:	20%
Volatiliteit:	28%
ISIN:	US78355W1062

Top-5 aandelen (10/03/11):

1 SSGA Gov. Money Mkt Fd	0,32%
2 JDS Uniphase	0,28%
3 Big Lots	0,28%
4 Chesapeake Energy	0,26%
5 Marathon Oil	0,26%

Top-3 sectoren (10/3/11):

1 Financiële dienstverlening	16,4%
2 Luxe goederen en diensten	15,6%
3 Ict	14,8%

Rydex S&P Equal Weight ETF



De Rydex S&P 500 Equal Weight-tracker volgt de gelijkgewogen S&P 500 Index. Deze index bestaat uit dezelfde namen als de S&P 500. Gewichten van de onderliggende aandelen in de index worden elk kwartaal herwogen, zodat elk aandeel aan het begin van het kwartaal een weging van 0,2 procent heeft.

De periodieke herwegingen zorgen voor een hogere omloopsnelheid (PTR: 20%) in de portefeuille. De tracker is iets gevoeliger voor koersschommelingen (volatiliteit) dan de naar marktwaarde gewogen iShares S&P 500 Index-tracker. Hier stond aan het eind van de rit wel een hoger rendement tegenover.

WisdomTree Earnings 500 Fund

Index:	WisdomTree Earnings 500 Index
Type index:	fundamenteel gewogen
TER:	0,28%
PTR:	21%
Volatiliteit:	24%
ISIN:	US97717W5884

Top-5 aandelen (10/3/11):

1 Exxon Mobil	4,32%
2 Chevron	2,60%
3 AT&T	2,59%
4 Microsoft	2,50%
5 JP Morgan Chase	2,18%

Top-3 sectoren (10/3/11):

1 Ict	18,5%
2 Financiële dienstverlening	15,8%
3 Energie	12,5%

WisdomTree Earnings 500 Fund



Het WisdomTree Earnings 500 Fund is een tracker die een fundamenteel gewogen index volgt. De onderliggende index, de WisdomTree Earnings 500, kent gewichten naar rato van de inkomsten (geschoond voor incidentele baten en lasten) van bedrijven. Jaarlijks worden de gewichten van onderliggende aandelen in de index herwogen naar hun fundamentele gewicht: hierbij worden de inkomsten van de laatste vier fiscale kwartalen van een onderneming bij elkaar opgeteld. Hoe hoger de optelsom ten opzichte van alle inkomsten van de bedrijven in de index, hoe hoger het gewicht van de onderneming in de index. De onderliggende bedrijven zijn de vijfhonderd grootste bedrijven (naar marktwaarde). Net als bij de iShares S&P 500-tracker is er een forse concentratie in de portefeuille, de top-10 is goed voor 23 procent.