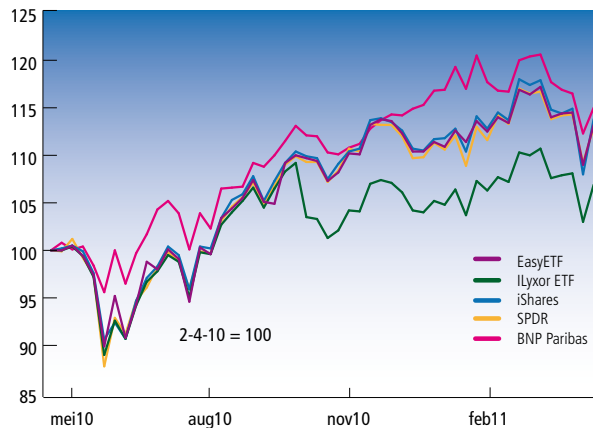


VODAFONE EN TELEFÓNICA DOMINEREN TELECOMTRACKERS

De telecomsector stond rond het jaar 2000 naast de sectoren technologie en media volop in de belangstelling. Na het knappen van de bubbel keerde de rust terug, nadat de balansen op orde waren gebracht. De afgelopen jaren was de aandacht gericht op kosten besparen en autonome groei en opereerden de meeste bedrijven in de relatieve luwte. AT&T brengt nu de reuring terug door voor 39 miljard dollar de Amerikaanse tak van het Duitse T-Mobile over te nemen.

Fondsbeleggers die van de ontwikkelingen binnen de sector willen profiteren zijn het beste af met trackers. Onder de top vijf van fondsen met de hoogste VEB Fondsenrating zijn maar liefst vier indexvolgers. Zoals zo vaak zijn de kosten relatief laag met TER's, beginnend op



0,30 procent en oplopend tot 0,50 procent. Drie van de trackers (EasyETF, Lyxor en iShares) volgen een telecomindex van STOXX, terwijl de SPDR een MSCI Index als onder-

liggende waarde heeft.

Kritische kanttekening bij alle indices is het grote belang van Vodafone en Telefónica. Met een belegging in de trackers kopen beleggers weliswaar een gespreid mandje met telecomaandelen, maar die bestaat wel voor circa de helft uit de twee genoemde bedrijven. De beperkte spreiding zorgt voor hogere risicoparameters dan die voor de actief beheerde fondsen. Hierdoor behaalt geen van de trackers de maximale score van vijf sterren. Het enige actief beheerde fonds in de top vijf, BNP Paribas L1 Equity World Telecom, heeft een aanzienlijk lagere volatiliteit

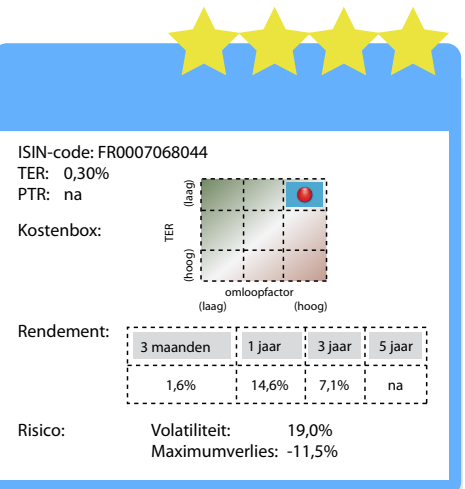
en maximaal verlies. Voor het actieve beheer en de beter gespreide portefeuille betaalt de belegger fors. Met een TER van 1,80 procent zijn de kosten hoog. ■

EasyETF STOXX Europe 600 Telecommunications

Fondsaanbieder	BNP Paribas
Fondsmanager	EasyETF
Oprichtingsdatum	08-02-2002
Fondsvermogen	€ 47,6 mln

Top 5 posities:	
Vodafone Group	30,9%
Telefonica	15,6%
France Telecom	9,9%
Deutsche Telekom	9,4%
KPN	5,9%

EasyETF STOXX Europe 600 Telecommunications heeft als doel de prestaties van de STOXX Europe 600 Telecommunications Index zo goed mogelijk te repliceren. Op deze wijze wordt beleggers toegang geboden tot de Europese telecomsector. De ETF wordt beheerd door middel van synthetische replicatie.



Lyxor ETF STOXX Europe 600 Telecommunications

Fondsaanbieder	Lyxor
Fondsmanager	Lyxor
Oprichtingsdatum	29-08-2006
Fondsvermogen	€ 85,6 mln

Top 5 posities:	
Vodafone Group	30,6%
Telefonica	15,5%
France Telecom	9,8%
Deutsche Telekom	9,3%
KPN	5,9%

Lyxor ETF STOXX 600 Telecommunications heeft als doelstelling het repliceren van de ontwikkeling van de STOXX 600 Telecommunications Index, waarbij de 'tracking error' tussen de prestaties van het fonds en de STOXX 600 TI zo ver mogelijk wordt geminimaliseerd. De doelstelling voor de tracking error is minder dan 1 procent, berekend over een periode van 52 weken.

