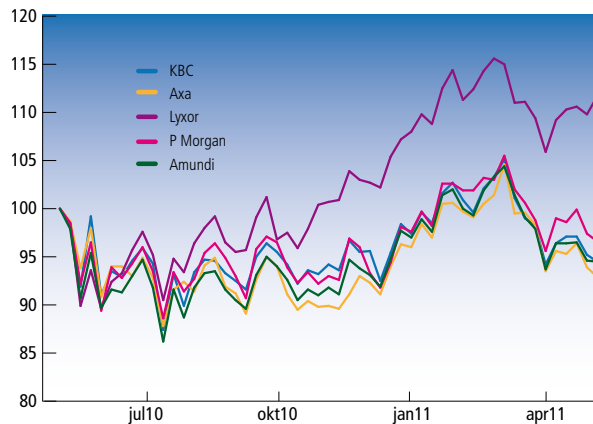


# ACTIEF IN FINANCIALS, BETER GESPREID

**D**e financiële sector is in de jaren na de kredietcrisis in iets rustiger vaarwater terechtgekomen. Toch zijn er nog genoeg uitdagingen. Zo hangen voor banken de nieuwe regels (Basel III), die onder meer gaan over strengere kapitaaleisen, boven de markt. Ook de schulden crises in de Europese periferielanden spelen nog een belangrijke rol.

Fondsbeleggers kiezen met beleggingsfondsen (actief beleggen) voornamelijk voor de grote internationale banken als HSBC, Bank of America en JPMorgan Chase. De Lyxor-tracker (passief beleggen) heeft heel andere namen in de top-5 zitten. Dit komt omdat de tracker de sector financiële dienstverlening volgt, waaronder bijvoorbeeld ook fondsenhuizen en vermogensbeheerders vallen.



Het valt op dat de actieve fondsen beter gespreid zijn dan het passieve fonds van Lyxor. Zo heeft het KBC-fonds ongeveer 12 procent van het vermogen belegd in zijn top-5, terwijl de tracker van Lyxor 40 procent van het

vermogen in zijn top-5 heeft geïnvesteerd. Een betere spreiding bij de actieve fondsen heeft zich de afgelopen jaren vertaald in een lagere beweeglijkheid (volatiliteit) van de koersen.

Opvallend is ook dat er maar één tracker in de top-5 zit. De prestaties en volatiliteit (maatstaf voor risico) van de trackers die buiten de boot vielen, weken alleen te veel af van de andere fondsen om in de top-5 te belanden. Aan het investeren in de actieve fondsen hangt wel een prijskaartje. Beleggers in de vier beleggingsfondsen krijgen jaarlijks gemiddeld 1 procent meer in rekening gebracht dan beleggers in trackers.

Beleggers staan daarom voor een keuze: goedkope, geconcentreerde trackers of dure, gediversifieerde beleggingsfondsen. ■

## Axa Financiële Sector

Fondsaanbieder	Axa Investment Managers
Fondsmanager	Alexandre Lacote
Oprichtingsdatum	01-10-1998
Fondsvermogen	€ 27 mln

Top 5 posities:	
HSBC Holding	4,0%
JPMorgan Chase	3,7%
Bank of America	3,3%
Wells Fargo	3,1%

**A**xa Financiële Sector belegt wereldwijd in aandelen van financiële instellingen met goede langetermijnverwachtingen. Onder financiële instellingen worden onder andere verstaan: banken, verzekeraars, assurantieadviseurs, clearingbedrijven, hoekmansbedrijven en marketmakers. Het valutarisico kan al naargelang de marktomstandigheden worden afgedekt. Hiervoor bestaat echter geen verplichting. Het accent bij dit fonds ligt op vermogensgroei op langere termijn.

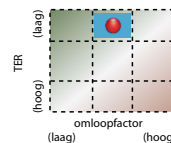


ISIN-code: LU0271248360

TER: 1,44%

PTR: 104%

Kostenbox:



Rendement:	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar
	-1,1%	-1,5%	-17,5%	na

Risico: Volatiliteit: 17,3%  
Maximumverlies: -16,9%

## KBC Equity Finance k

Fondsaanbieder	KBC Asset Management
Fondsmanager	Dirk Sebrechts
Oprichtingsdatum	27-03-1998
Fondsvermogen	€ 190 mln

Top 5 posities:	
JPMorgan Chase	3,5%
Bank of America	2,5%
Banco Santander	2,3%
Wells Fargo	2,3%
Citigroup	2,1%

**K**BC Equity Finance belegt zijn activa, rechtstreeks of indirect, in een selectie van internationaal gespreide aandelen. Hierbij wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven die actief zijn in de financiële sector, waarbij aan de voorwaarden is voldaan om op korte of middellange termijn een versnelde groei mogelijk te maken.

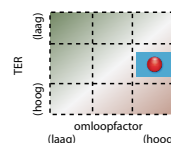


ISIN-code: BE0166985482

TER: 1,77%

PTR: na

Kostenbox:



Rendement:	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar
	-2,8%	-1,4%	-10,0%	-37,5%

Risico: Volatiliteit: 17,4%  
Maximumverlies: -16,9%