

Voor particuliere beleggers



ETF's/Trackers uitgelegd



Stap in de nieuwe beleggingswereld

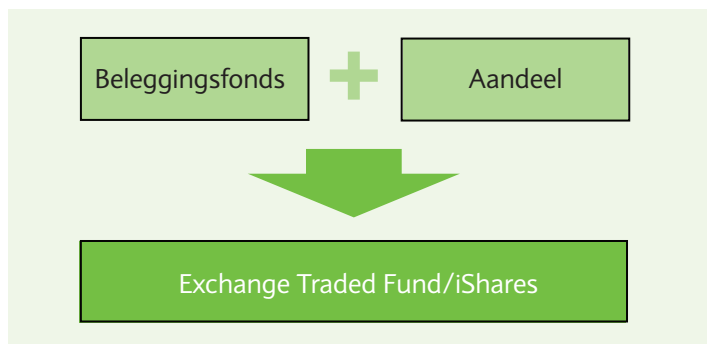
Exchange traded funds (ETF's), ook wel vaker trackers genoemd, hebben het beleggingslandschap voorgoed veranderd. Met behulp van ETF's kunnen beleggers nu hun portefeuilles op een flexibele, transparante en kostenefficiënte manier managen en bovendien hun risico's verkleinen.

Het is dan ook niet raar dat ETF's zo'n populariteit genieten bij een aantal van de meest veeleisende beleggers, van private banks en pensioenfondsen tot professionele beleggingsmanagers en particuliere beleggers.

In deze brochure vindt u de informatie die u nodig heeft om te begrijpen hoe ETF's werken, en hoe ze in uw portefeuille kunnen worden opgenomen.

ETF's – eenvoudig, transparant en efficiënt

Een ETF is een open-end beleggingsfonds dat op dezelfde wijze als een aandeel van een bedrijf op een effectenbeurs kan worden gekocht en verkocht. Kortgezegd, combineren ETF's de voordelen van beleggingsfondsen en aandelen.



ETF's zijn een type indextracker – ze worden zodanig beheerd dat ze nauwkeurig de performance van een index nabootsen, zoals de AEX Index die bestaat uit de 25 grootste genoteerde bedrijven in Nederland. Dit betekent dat een ETF ernaar streeft om beleggers hetzelfde rendement te bieden als de onderliggende markt, minus de kosten (Total Expense Ratio genoemd). Als, bijvoorbeeld, de AEX Index gedurende een jaar met 10% stijgt, zou een ETF die deze index trackt beleggers min of

meer hetzelfde rendement moeten verschaffen. Om hetzelfde rendement als de marktindex te leveren, houden ETF's een portefeuille aan met dezelfde holdings als de index. Dus in het geval van de AEX houdt de portefeuille de 25 grootste bedrijven in Nederland aan.

Nu is de AEX index slechts één voorbeeld, u kunt zich geen markt of segment voorstellen of er is wel een index voor. Voor de meeste belangrijke indices op het gebied van aandelen, obligaties en commodities bestaan er ETF's die beleggers op efficiënte wijze toegang tot vele markten bieden.

Voordelen van ETF's

De toenemende populariteit toont aan hoeveel waarde beleggers hechten aan de voordelen die ETF's bieden:

- **Lagere kosten** – ETF's zijn goedkoper dan vele traditionele beleggingsfondsen.
- **Verminderd risico** – ETF's bieden diversificatie; zij voorkomen dat u alles op één kaart zet.
- **Transparantie** – beleggers kunnen precies zien wat hun ETF bevat, wat de performance is en de kosten zijn.
- **Flexibiliteit** – de keus aan ETF's is groot en daarnaast kunnen ETF's eenvoudig en snel worden gekocht en verkocht.

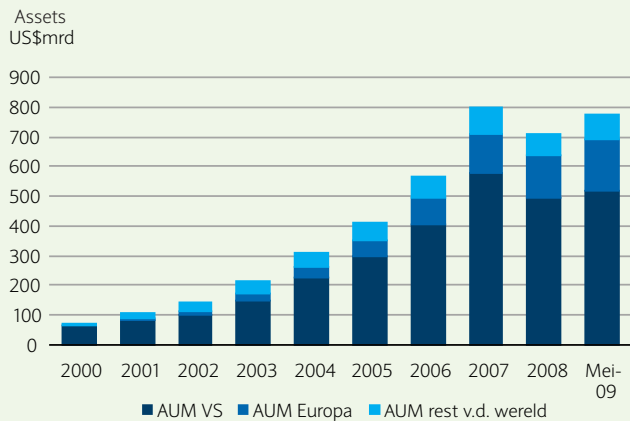
iShares is wereldwijd de marktleider op het gebied van ETF's. iShares fondsen worden zodanig beheerd dat zij deze voordelen consistent bieden, en hun vermogensgroei, gewonnen awards en vooraanstaande marktpositie zijn het bewijs dat zij precies dat leveren wat de belegger verwacht.

Onthoud wel dat net zoals met andere beleggingen er risico's verbonden zijn aan het kopen en verkopen van ETF's. De waarde van uw belegging kan zowel omhoog als omlaag gaan en dat kan de waarde van het eindkapitaal beïnvloeden.

Groei ETF-markt

De groei van de ETF-markt is fenomenaal geweest. Sinds de introductie van de eerste ETF in 1993, is de ETF-markt tot meer dan US\$774 miljard (€547 miljard) aan beheerd vermogen (AUM) gegroeid en bestaan er meer dan 1.650 ETF's¹.

In de onderstaande grafiek is de wereldwijde groei van ETF-assets in de afgelopen negen jaar te zien¹.



Lagere kosten met ETF's

Het is belangrijk de kosten van een belegging laag te houden. Veel beleggingsproducten beloven de markt te verslaan en berekenen hier vaak hogere kosten voor. In de realiteit echter, kunnen de meeste beleggingsproducten de markt niet consistent verslaan, terwijl uw rendementen wel worden aangetast door de hogere kosten.

iShares ETF's hebben als doel de performance van de markt te leveren en brengen kosten in rekening om precies dat te doen – niet meer en niet minder. De kosten van het bezitten van een ETF worden afgemeten aan de 'total expense ratio' (TER) die de totale kosten voor de belegger over een jaar weergeeft. Er zijn geen verborgen kosten – iShares ETF's zijn volledig transparant en alle TER's zijn beschikbaar op www.iShares.nl.

De hiernavolgende tabel vergelijkt de kosten (TER's) van ETF's en traditionele beleggingsfondsen in Europa. ETF's zijn consistent goedkoper dan indexfondsen en actief beheerde beleggingsfondsen die zich richten op een hoger rendement dan een markt of index.

TER's van ETF's en beleggingsfondsen in Europa²

| | ETF | Indexfondsen | Actief beheerd fonds |
|--------------------------|-------|--------------|----------------------|
| Gemiddeld aandelenfonds | 0,37% | 0,86% | 1,74% |
| Gemiddeld obligatiefonds | 0,16% | 0,47% | 1,01% |

Bij elke belegging moet ook rekening worden gehouden met aan- en verkoopkosten. Zoals het geval is bij een aandeel van een bedrijf dat op de effectenbeurs wordt verhandeld, zijn aan het kopen of verkopen van een ETF ook transactiekosten verbonden.

Uw internetbroker of financiële adviseur kan u door dit eenvoudige proces begeleiden en u de transactiekosten vertellen. Er zijn wederom geen verborgen kosten en u heeft de geruststelling dat u de exacte prijs weet wanneer u een ETF koopt. Aan- en verkopen kunnen bovendien meteen op de beurs worden uitgevoerd, waardoor mogelijke vertragingen en onbekende prijsstelling die nog steeds veel voorkomen bij andere soorten beleggingen, worden vermeden.

ETF's helpen beleggers om risico, kosten en rendement in evenwicht te brengen

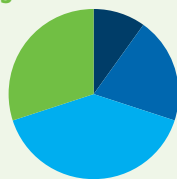
Van oudsher hebben vele beleggingsbeslissingen zich alleen op het rendement gericht. Maar men begrijpt in toenemende mate dat het rendement moet worden bekeken in de context van 'risico' en 'kosten'. Deze veelomvattender benadering tot beleggen kan gecompliceerd klinken, maar het biedt het vooruitzicht dat financiële doelen op betrouwbare wijze worden gehaald.

De voordelen van ETF's betekenen dat zij de ideale beleggingsinstrumenten zijn om zeer effectieve portefeuilles samen te stellen waarin risico, kosten en rendement worden uitgebalanceerd.

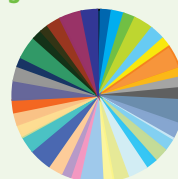
1. Bron: BlackRock, ETF Landscape, Industry Review, Juni 2009.
2. Bron: Morningstar en iShares, per eind februari 2009.

Verlaag het risico met ETF's

**Portefeuille A:
geconcentreerd**



**Portefeuille B:
gediversifieerd**



| | | |
|-------------------------------|-----|----|
| Aantal aangehouden aandelen | 4 | 45 |
| Verwacht rendement (per jaar) | 7% | 6% |
| Verwacht risico (per jaar) | 14% | 9% |

Slechts ter illustratie. Performance in het verleden is geen betrouwbare indicatie voor rendement in de toekomst.

Het begrijpen van risico is van fundamenteel belang voor geslaagd beleggen. Een rendement van 10% per jaar met een hoog risico is minder aantrekkelijk dan hetzelfde rendement maar dan met een lager risico. Het hoogste rendement met het laagste risico is de ideale balans die beleggers zoeken. Het bereiken van dit ideaal is niet gemakkelijk, maar 'diversificatie' is een alom erkend en zeer effectief instrument dat u kunt gebruiken.

Diversificatie berust op de aloude wijsheid "niet alles op één kaart zetten". Door het spreiden van beleggingen over diverse assets, kan het verwachte rendement met minder risico worden bereikt. De onderstaande tabel illustreert de voordelen van diversificatie voor een eenvoudige aandelenportefeuille. De gespreide portefeuille B streeft naar een overeenkomstig rendementniveau als portefeuille A, maar – en dit is belangrijk – doet dit met aanzienlijk minder risico, waardoor het een aantrekkelijker belegging wordt.

iShares ETF's bieden u op twee manieren de voordelen van diversificatie:

1. ETF's houden veelal grote aantallen individuele effecten aan (bijvoorbeeld aandelen), die de constituenten van de door hen

Breed aanbod van iShares ETF's in verschillende assetklassen

| Aandelen | Fixed Income |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Europa, Individuele landen | Government Bonds - Individuele landen |
| Pan-Europees | Europa, Government Bonds |
| Internationaal - Ontwikkeld | Government Bonds - Wereldwijd |
| Internationaal - Emerging | Corporate Bonds |
| Dividend | Emerging Markets Bonds |
| Stijl | Inflation-linked Bonds |
| Specialistisch/Thematisch | Covered Bonds |
| Islamistisch/Shari'ah conform | |
| Vastgoed | |

getracte index vormen. Dit betekent dat ETF's inherent gespreid zijn en een aantrekkelijk evenwicht tussen risico en rendement bieden.

2. U heeft gemakkelijk toegang tot een groot assortiment iShares ETF's, waardoor vele verschillende markten en assetklassen wereldwijd binnen uw bereik liggen. De tabel onderaan de pagina geeft een overzicht van een aantal van de iShares fondsen. Het opnemen van een scala aan ETF's in een portefeuille geeft u de mogelijkheid om snel, eenvoudig en kostenefficiënt een zeer gespreide portefeuille samen te stellen.

Gemoedsrust met ETF's

Veel soorten beleggingen gaan gepaard met een gebrek aan helderheid over waar uw geld precies wordt belegd. Daarnaast kan er aanzienlijke onzekerheid bestaan of de beleggingen hun doel zullen bereiken, en is er weinig mogelijkheid om te zien hoe de beleggingen het dagelijks doen.

iShares ETF's bieden u transparantie – en ze bereiken op consistente wijze hun doel, namelijk zo nauw mogelijk het rendement tracken van de markt die ze volgen.

Elke iShares ETF publiceert dagelijks een volledige lijst met aangehouden effecten (bijvoorbeeld aandelen of obligaties). Hierdoor kunt u precies zien waar uw geld in wordt belegd. Deze gegevens kunnen gemakkelijk op www.iShares.nl worden teruggevonden.

U heeft bovendien de geruststelling dat de beleggingsmanager eraan werkt om een rendement te bieden dat de index of markt die door de ETF wordt gevolgd, zo goed mogelijk weerspiegelt. Hierdoor zal het zeer onwaarschijnlijk zijn dat ETF's u teleurstellen door niet te leveren wat is beloofd. Aan de andere kant richten actief beheerde fondsen zich op het bereiken van een hoger rendement dan het rendement van de onderliggende markt, maar vele daarvan hebben beleggers blijvend teleurgesteld doordat ze hun doel misten.

Bij iShares maken we er geen geheim van hoe goed onze ETF's hun benchmarkindices tracken. Met performance-informatie op www.iShares.nl kunt u de performance van uw iShares ETF's dagelijks volgen.

Flexible oplossingen met ETF's

Met de grote verscheidenheid aan iShares ETF's kunnen u en uw adviseur portefeuilles samenstellen die aan vele beleggingsdoelen voldoen. Het vermogen om eenvoudig en efficiënt te investeren in veel verschillende assetklassen, zoals aandelen, obligaties, commodities, vastgoed en dergelijke, is nog nooit zo toegankelijk voor beleggers geweest.

U kunt ook wereldwijd beleggen met ETF's die wereldwijde posities bieden, of door te beleggen in meerdere verschillende fondsen die individuele markten volgen, van de grote economieën van de VS en Europa, tot Azië en vele andere exotische opkomende markten.

Deze keuzemogelijkheden geven u het vermogen om een portefeuille samen te stellen die op uw specifieke doelen is gericht. En als deze doelen met de tijd veranderen naarmate uw omstandigheden veranderen, dan kan de portefeuille met ETF's gemakkelijk worden gewijzigd zodat deze aan uw behoeften blijft voldoen. Het vermogen om ETF's te kopen en verkopen wanneer u dit nodig heeft, maakt deze flexibiliteit mogelijk en zorgt er tevens voor dat de transactiekosten laag blijven.

iShares ETF's zijn ideale bouwstenen voor een portefeuille en bieden u toegang tot talrijke assetklassen en markten.

Het kopen van iShares ETF's

iShares ETF's zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam en andere grote Europese beurzen en worden zoals elk ander aandeel van een bedrijf gekocht. Een internetbroker of financiële adviseur kan u uitleggen hoe u een limiet op uw aan- en verkoopprijs kunt instellen en kan u tevens andere eigenschappen en voordelen van ETF's vertellen.

iShares – 's werelds marktleider³

iShares is wereldwijd de marktleider in ETF's met meer dan US\$370 miljard (€262 miljard) aan vermogen onder beheer. iShares heeft ETF's voor veel beleggers bereikbaar gemaakt. Met meer dan 380 ETF's genoteerd aan beurzen over de hele wereld en 45% marktaandeel wereldwijd, heeft iShares zich de afgelopen 15 jaar hard gemaakt voor een betere manier van beleggen via ETF's.

Nadere informatie over iShares ETF's vindt u op onze website www.iShares.nl met fondsgegevens, factsheets, tools, meer gedetailleerde informatie over ETF's en over hoe u iShares ETF's kunt kopen.

Tools die u kunnen helpen bij het nemen van beleggingsbeslissingen:

- Performance grafiek – meet de performance van iShares ETF's ten opzichte van hun indices.
- Indexrendementgrafiek – toegang tot ETF-indices en hun performance.
- Zoek-tool voor fondsen – zoek een specifiek fonds.

ETF's zijn niet zonder risico en voordat u belegt, raden wij u aan om:

- Uw beleggingsdoelstellingen te beoordelen.
- Beleggingen te kiezen die hieraan voldoen of een adviseur te raadplegen die u kan helpen om dit te doen.
- Tijd te besteden aan het begrijpen van uw beleggingskeuzen voordat u belegt.

Wat nu?

Om meer te weten te komen over deze flexibele, kostenefficiënte fondsen die u kunnen helpen uw beleggingsdoelstellingen te bereiken, bezoek onze website via www.iShares.nl. Of neem contact op met uw financieel adviseur of internetbroker.

Neem contact met ons op

Voor meer informatie over iShares ETF's, kunt u onze website bezoeken op www.iShares.nl. U kunt ook een mail sturen naar info@iShares.nl of ons bellen op telefoonnummer: 0800 0233 466.

Informatie inzake toezichtswetgeving

BlackRock Advisors (UK) Limited, dat een vergunning heeft ontvangen van de Financial Services Authority ('FSA') en onder toezicht staat van de FSA, heeft dit document voor gebruik in Nederland uitgegeven. Geen andere persoon zou op basis van de informatie in dit document besluiten moeten nemen. iShares plc, iShares II plc en iShares III plc (de 'vennootschappen') zijn open-eind beleggingsmaatschappijen met variabel kapitaal naar lers recht, waarvan de fondsen afzonderlijk aansprakelijk zijn, die zijn toegelaten door de Financial Regulator.

Beleggingsrisico's

Het beleggen in aandelen in de Vennootschappen is niet perse geschikt voor alle beleggers. BlackRock Advisors (UK) Limited geeft geen garantie op de resultaten van de aandelen of fondsen. De koersen van beleggingen (die op beperkte markten kunnen worden verhandeld) kunnen stijgen of dalen en de kans bestaat dat de belegger het ingelegde vermogen niet terugkrijgt. Uw inkomen is niet vast maar kan aan schommelingen onderhevig zijn. In het verleden behaalde resultaten is geen indicator voor toekomstige resultaten. De waarde van

de beleggingen die blootgesteld zijn aan vreemde valuta kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. Wij herinneren u eraan dat uw financiële situatie en fiscale vrijstellingen kunnen veranderen. Groepsmaatschappijen van BlackRock Advisors (UK) Limited kunnen markten onderhouden in de effecten die in deze publicatie worden vermeld. Voorts kunnen BlackRock Advisors (UK) Limited en/of zijn filialen en/of zijn werknemers van tijd tot tijd aandelen of aandelenbezit houden in de onderliggende aandelen van, of opties op, effecten waarvan sprake is in deze publicatie en kunnen zij als opdrachtgever of tussenpersoon effecten aankopen of verkopen. Let op: Voor data van voor 1 december 2009 waarbij BlackRock wordt genoemd als bron, geldt dat BlackRock Advisors (UK) Limited voor deze periode bekend stond als Barclays Global Investors Limited.

'iShares' is een handelsmerk dat eigendom is van BlackRock Institutional Trust Company, N.A. Alle andere handelsmerken, dienstmerken of geregistreerde handelsmerken zijn het eigendom van hun respectievelijke eigenaars. © 2009 BlackRock Advisors (UK) Limited. Geregistreerde vennootschap No. 00796793. Alle rechten voorbehouden. Telefoongesprekken kunnen gemonitord of opgenomen worden.

