

## KENMERKEN VAN EFFECTEN

### AANDELEN

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich, economisch gezien, beschouwen als een bezitter van een deel van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij en rondom de onderneming en de kwaliteit van het management.

### OBLIGATIES (RENTEPRODUCTEN)

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming.

Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gegoedheid van de uitgevende instelling belangrijk. Ingeval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen.

#### **ALTERNATIEVE WAARDEN**

Onder alternatieve waarden worden onder meer vastgoed, private equity en grondstoffen (commodities) verstaan. De koers van een vastgoedfonds wordt mede bepaald door vraag en aanbod op de vastgoedmarkt, de kwaliteit van het vastgoed waarin is belegd, het door het vastgoedfonds gelopen debiteurenrisico, (fiscale) wet- en regelgeving en de uiteindelijke totstandkoming van de transactieprijs van de door het vastgoedfonds gedane beleggingen, alsmede factoren als leegstand en marktontwikkeling. Bij beleggingen in private

equity wordt de koers mede bepaald door de bedrijfsresultaten van de onderneming waarin belegd wordt (inclusief de vaak aanzienlijke financiering met vreemd vermogen) en de waardering van de sector waarin de onderneming actief is. De koers van beleggingen in grondstoffen wordt met name bepaald door (mondiale) vraag naar en aanbod van grondstoffen.

### **INDEX PEOPLE BELEGT NIET IN INDIVIDUELE VERMOGENSTITELS MAAR IN INDEXEN**

Een index is het gewogen gemiddelde van een aantal geselecteerde financiële waarden, zoals aandelen, renteproducten of beleggingen in onroerend goed. Door te beleggen in een index belegt de belegger in alle financiële waarden in deze index. Een index volgt bijvoorbeeld de ontwikkeling van een beursindex zoals de AEX Index. Indexbeleggen is synoniem voor risicospreiding.

Immers, door te beleggen in een index is de belegger veel minder gevoelig voor de koersontwikkeling van een individueel onderdeel van die index. Zo heeft een negatieve koersontwikkeling van een bedrijf als gevolg van bijvoorbeeld een boekhoudschandaal nauwelijks invloed op de koers van de index. Een index kan ook nooit failliet gaan of als waarde naar 0 dalen.

Index People belegt voor haar klanten in indexvolgende beleggingsproducten (indextrackers).

## BELEGGINGSFONDSEN

Beleggingsfondsen zijn investeringsvehikels. Zij combineren de vermogens van veel beleggers tot een gezamenlijk vermogen ontstaat en investeren dit vervolgens in individuele aandelen, beleggingsfondsen, obligaties, vastgoed enz. Met de toevertrouwde middelen kan een groot aantal titels worden gekocht waardoor een optimale risicospreiding kan worden bewerkstelligd.

Beleggingsfondsen zijn er in vele soorten en maten. Er wordt niet alleen onderscheid gemaakt tussen fondsen die zich specialiseren in één categorie zoals aandelen of obligaties, maar ook binnen de categorieën is er een grote verscheidenheid. Zo bestaan er binnen aandelen grote verschillen tussen regiofondsen (oa. emerging markets), sectorfondsen (oa. vastgoed), stijlfondsen (oa. hoog dividend) of fondsen die een bepaalde minimumuitkering garanderen.

Indextrackers, ook wel ETF's genoemd (Exchange Traded Funds) zijn beleggingsfondsen die steeds in de indexen beleggen die deze fondsen tot onderwerp hebben, zoals de AEX Index en de MSCI World Index.

Indextrackers kenmerken zich door een bijzonder lage beheerfee vanwege het doel van deze fondsen: het zo nauwkeurig mogelijk volgen van de index die ze tot onderwerp hebben. Hoge beheerfee's zouden de afstand tussen de index en het resultaat van het fonds negatief beïnvloeden.

Ondanks de spreiding is ook een belegging in beleggingsfondsen zeker niet zonder risico. Beleggingsfondsen kennen een lager risico dan een directe investering in individuele titels door de spreiding die binnen een fonds wordt aangebracht. Beleggingsfondsen brengen een management- of beheerfee in rekening.

## **RISICO'S**

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van het soort belegging en de wijze van beleggen. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich brengt. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse effecten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

Indien belegd wordt in beleggingen met een lage liquiditeit, bestaat het risico dat de betreffende belegging niet tijdig verkocht of gekocht kan worden en als gevolg hiervan moet worden verhandeld tegen een ongunstige koers.

Bij het kiezen van beleggingen dient de klant een goede afweging te maken welke effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen. Index People heeft daartoe een aantal vragen opgesteld die na beantwoording het zogenaamde beleggingsprofiel van de klant aangeven.

Koersrisico algemeen:

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd.

Het koersrisico kan door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille worden beheerst.

Kredietrisico algemeen:

Dit risico wordt ook wel aangeduid als debiteurenrisico en is voornamelijk bij obligaties van toepassing. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren.

## **RISICO VAN HET BELEGGEN BIJ THE INDEX PEOPLE**

Index People belegt voor elke klant conform het risico dat hij of zij wil lopen aangegeven in het door de klant opgestelde beleggingsprofiel. Maar ook het beleggen bij Index People blijft altijd een zeker risico inhouden; zonder risico kan er namelijk ook geen resultaat geboekt worden.

Index People streeft naar een optimale risicospreiding waardoor het koersrisico zoveel mogelijk beperkt wordt. Door in een combinatie van aandelen-, renteproducten- en indexen van alternatieve investeringen (hieronder vallen bijvoorbeeld olie, energie, granen, edelmetalen, onroerend goed, en dergelijke) te beleggen, verspreid over diverse regio's (bijvoorbeeld de Verenigde Staten van Amerika, Azië en Europa) bereikt Index People deze spreiding.