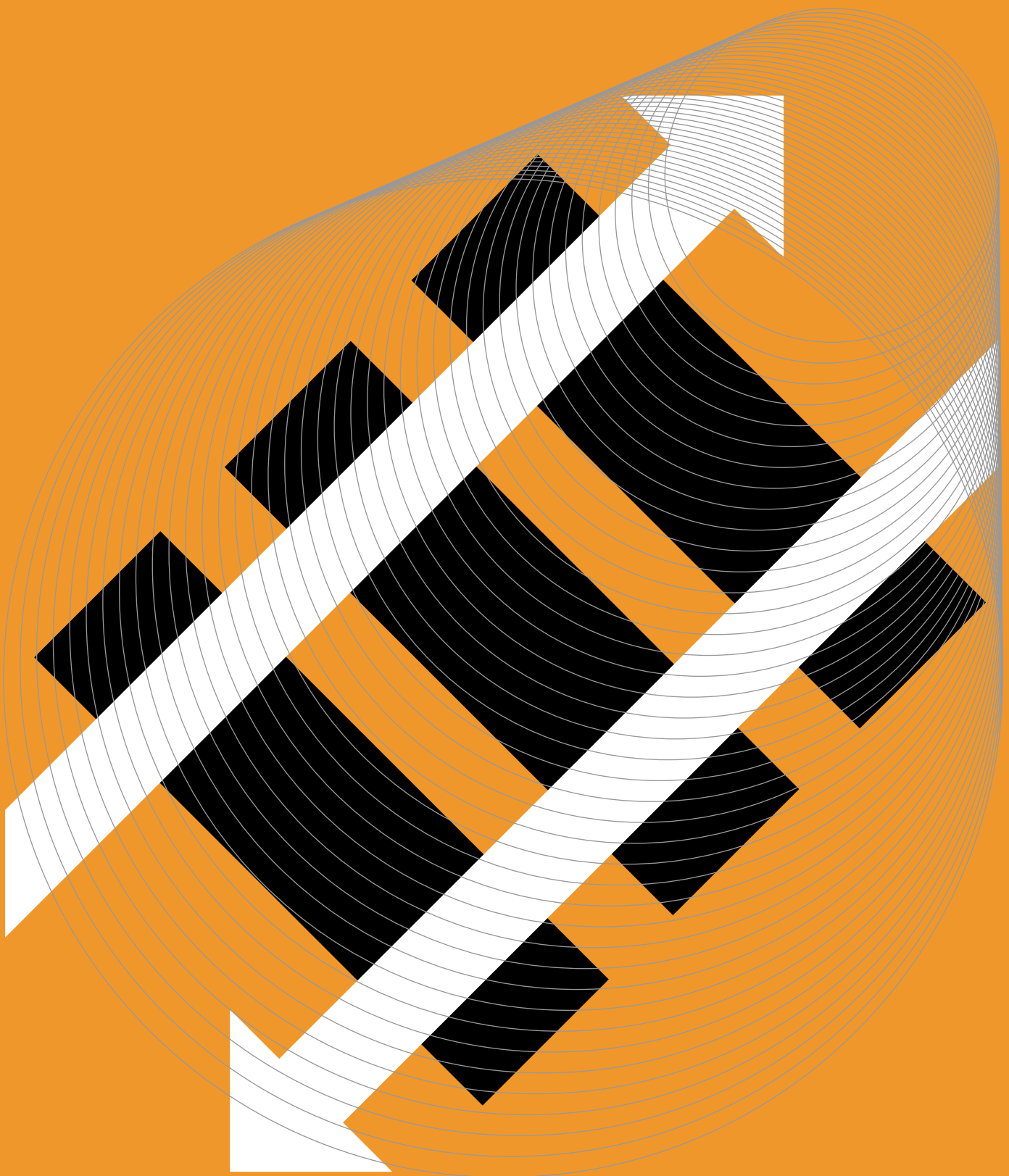


# Indexbeleggen met trackers



## Meer mogelijkheden met trackers

Steeds meer beleggers willen dat het rendement van hun aandelenportefeuille de prestaties van de markt als geheel volgt. Ze richten zich op de koersontwikkeling van de index. Trackers passen precies in dit streven. Het zijn 'stukjes index', die worden verhandeld als aandelen.

Met trackers kunt u:

- De prestaties van een index nabootsen,
- Efficiënt beleggen in een land, een sector of een regio,
- Beleggen in Europese en internationale aandelen tegen lokale transactiekosten,
- Uw risico's spreiden, doordat u met een tracker in een aantal aandelen tegelijk belegt,
- Investeren op een flexibele, eenvoudige en transparante manier, zowel voor de lange als voor de kortere termijn,
- Dividend ontvangen.

## Beleggen in een index

Een index is een objectieve graadmeter van de prestaties van een markt, een marktsegment, een bedrijfssector of een andere groep aandelen. Voor beleggers, zelfs professionals, blijkt het moeilijk om op langere termijn een

index in rendement te evenaren of te overtreffen. Een tracker volgt de ontwikkeling van een index objectief, zodat het rendement altijd in grote lijnen overeenkomt met de prestaties van die index.

## Wat trackers zijn

Trackers zijn deelnemingen in beleggingsfondsen die via de beurs worden verhandeld. Deze fondsen volgen de prestaties van een index zo consequent mogelijk. Zij bieden een goedkope mogelijkheid om te profiteren van de prestaties van een markt of marktsector. Met één simpele transactie belegt u in een ruim gespreide portefeuille. Euronext heeft op een groot aantal indices trackers genoteerd. Een ruime keuze voor beleggers dus!

Trackers kennen lage beheerskosten en zijn gemakkelijk verhandelbaar. De meeste trackers keren dividend uit. Bovendien hebben trackers een onbeperkte levensduur, ze zijn niet afhankelijk van looptijd of een expiratedatum. Trackers zijn sinds 2001 aan Euronext genoteerd, maar in de VS bestaan ze al sinds 1993. Ze zijn daar zo'n succes, dat enkele trackers (zoals de 'QQQ's' die op de Nasdaq-100 zijn genoteerd, en de 'Diamonds' die de Dow Jones volgen) inmiddels tot de meest verhandelde effecten ter wereld behoren!

## Op welke indices zijn trackers genoteerd?

De indices waarop trackers zijn genoteerd, zijn onder te verdelen in:

- Nationale indices (bv. de AEX en de BEL20),
- Regionale indices (bv. de DJ Euro Stoxx 50, de DJ Stoxx 50 en de FTSE Eurotop 100),
- Internationale indices,
- Sectorindices (bv. de FTSE Global Autos).

Voor een compleet overzicht kunt u onze website [www.euronext.com](http://www.euronext.com) raadplegen, of een e-mail sturen naar [trackers@euronext.com](mailto:trackers@euronext.com).

## Wat kunt u met trackers doen?

### ● Gemakkelijk en efficiënt in een index beleggen

Gemakkelijk, omdat beleggen in trackers net zo eenvoudig is als beleggen in individuele aandelen, en efficiënt omdat de transactiekosten gelijk zijn aan de transactiekosten die u voor individuele aandelen betaalt. Bovendien zijn de beheerskosten laag.

### ● Op heldere wijze profiteren van marktontwikkelingen

Met trackers kunt u op een transparante manier deelnemen aan algemene marktontwikkelingen of trends in een specifieke sector. Omdat er trackers bestaan op veel verschillende indices, kunt u altijd beleggen in veelbelovende markten en sectoren.

### ● Een core/satellite beleggingsstrategie toepassen

Trackers zijn bij uitstek geschikt voor een beleggingsportefeuille die bestaat uit een solide kern (de *core*), met daaromheen wat specifiekere aanvullingen naar keuze (de *satellites*). Als core kunnen trackers dienen die een algemene, goed gespreide index volgen. Als satellites gebruikt u individuele aandelen, of trackers gebaseerd op specifieke sectorindices (bijvoorbeeld telecom, technologie, farmacie of banken).

### ● Optie- en future-posities beschermen en optimaliseren

Voor beleggers die gewend zijn te beleggen in indexopties en -futures (bijvoorbeeld op de AEX- of BEL20 index), zijn trackers een welkome aanvulling. Omdat de performance van trackers correspondeert met die van de bijbehorende index, kunnen ze worden gebruikt om uw indexderivaten efficiënt te beschermen en te optimaliseren.

## ••• Hoe komt een koers tot stand?

De koers waartegen u een tracker koopt of verkoopt wordt door twee factoren bepaald:

- De stand van de index die door uw tracker wordt gevolgd. Stijgt de index, dan stijgt ook de waarde van uw tracker;
- Vraag en aanbod op de beurs. Trackers worden, net als aandelen, verhandeld in het elektronische orderboek van Euronext. Als uw order een passende tegenorder treft, dan vindt een transactie plaats.

Om de verhandelbaarheid te vergroten is de indexstand gereduceerd tot betaalbare eenheden. De koers van de meeste trackers komt grofweg overeen met een tiende of een honderdste van de bijbehorende index. Transacties hoeven niet precies op dat niveau te worden uitgevoerd, maar blijven er wel in de buurt. Kleine afwijkingen kunnen ontstaan door beheerskosten en opgespaard dividend, of komen voort uit het *matchen* van koop- en verkooporders op de beurs. Dankzij de wijze waarop trackers zijn gestructureerd blijven verschillen tussen tracker-koersen en de (gereduceerde) indexstand beperkt.

## ••• Hoe koopt en verkoopt u trackers?

Het is zeer eenvoudig om trackers te kopen en te verkopen. U hoeft slechts een order te plaatsen bij uw financiële tussenpersoon, precies zoals u gewend bent dat voor aandelen te doen. U noemt de naam en eventueel de fondscode van de tracker, en uw tussenpersoon plaatst uw order in het orderboek. Veel tussenpersonen hebben de mogelijkheid orders via het internet te verwerken. De transactiekosten zijn vergelijkbaar met de kosten die u voor een aandeel betaalt, en verschillen per bank of commissionair.

### • Ordertypes

U kunt aan uw orders verschillende voorwaarden verbinden. Als u tegen een maximumprijs wilt kopen, of een minimumprijs wilt ontvangen, dan kunt u uw order limiteren. Uw *limietorder* zal slechts worden uitgevoerd als de koers het gewenste niveau bereikt. Als u wilt dat uw order zo snel mogelijk wordt uitgevoerd, ongeacht de koers, dan is een *market order* (bestensorder) beter geschikt. Uw order zal worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers. Er zijn meer ordertypes mogelijk. Vraag uw bank of commissionair naar de daar geldende mogelijkheden.

## Trackers in het kort

### Trackers zijn:

#### Gemakkelijk

Met slechts één transactie bouwt u een goed gespreide portefeuille op, die de prestaties van de door u gekozen index volgt. Doordat u in een index belegt spreidt u vanzelf uw risico's. Trackers kunnen worden gekocht en verkocht gedurende de hele handelsdag.

#### Transparant

U kunt de koersen van de trackers altijd volgen via [www.euronext.com](http://www.euronext.com) en via andere kanalen, zoals de televisie (teletekst)<sup>1</sup>.

#### Geschikt voor elke belegger

Trackers zijn geschikt voor elke belegger, zowel de grote institutionele belegger als de particuliere belegger. Doordat de koers slechts een fractie van de indexstand bedraagt, zijn trackers een perfect beleggingsinstrument voor diegenen die slechts beperkt willen investeren. Bovendien geldt er géén minimumaantal; u kunt net zo veel of weinig trackers kopen als u wilt.

#### Voordelig

Hoewel u in een hele index investeert betaalt u maar éénmaal provisie, alsof het om een enkel aandeel gaat. Bovendien zijn de beheerskosten van trackers laag en zijn er géén in- en uitstapkosten. Trackers kunnen net als aandelen dividend uitkeren.

### Dividend

Een tracker-fonds heeft in beginsel de aandelen van de onderliggende index in bezit, in de verhouding waarin ze ook in de index zijn opgenomen<sup>2</sup>. De beheerder keert het dividend dat voor de indexaandelen wordt ontvangen uit aan de beleggers, verminderd met de gemaakte beheers- en transactiekosten. Dividenduitkeringen vinden voor de meeste trackers één of meermalen per jaar plaats. Zie voor details het prospectus van de individuele trackers.

### Tot slot: waar u op moet letten

De informatie in deze brochure is bedoeld als algemene beschrijving van wat Euronext aanmerkt als trackers. In bepaalde gevallen kan een bij Euronext verhandelde tracker echter enigszins afwijken van de hier genoemde specificaties. Het is bijvoorbeeld mogelijk dat het dividendbeleid anders is dan hier beschreven staat. Zo kan het zijn dat het uitgekeerde dividendbedrag lager is dan het bedrag dat men zou hebben ontvangen wanneer men in de onderliggende waarden zelf zou hebben geïnvesteerd. Behalve van de ingehouden beheerskosten, kan dit het gevolg zijn van dividendherkapitalisatie of van het gebruik van synthetische constructies, in bepaalde gevallen noodzakelijk om te kunnen voldoen aan EU-bepalingen die, aangaande beleggingsfondsen, grenzen stellen aan de concentratie van het belegd vermogen in één of enkele aandelen. Deze synthetische constructies genereren opbrengsten die niet worden uitgekeerd, maar ten goede komen aan het fonds of apart worden uitgekeerd. Het gevolg van deze constructies is dat de koers van de tracker zal gaan afwijken van de koers van de index die zij trackt. Wilt u de (specifieke) eigenschappen van een bepaalde tracker weten dan dient u het prospectus van deze tracker te raadplegen. Mocht u besluiten in trackers te gaan investeren, dan adviseren wij u eveneens de prospectussen te raadplegen van de trackers waarin u bent geïnteresseerd. Euronext faciliteert de handel en kan niet worden aangemerkt als de uitgevende instelling of een aanbieder van trackers.

<sup>1</sup> Koersen worden met een vertraging van tenminste 15 minuten gepubliceerd.

<sup>2</sup> Eventuele uitzonderingen zijn mogelijk. Zie 'Waar u op moet letten'.

## Praktische informatie voor beleggers

### Belasting

Trackers worden fiscaal hetzelfde behandeld als beleggingsfondsen. Wenst u meer details hierover dan kunt u het prospectus van de tracker van uw keuze raadplegen of contact opnemen met uw financiële bemiddelaar.<sup>3</sup>

### Koersinformatie

- [www.euronext.com](http://www.euronext.com)  
(vertraging minimaal 15 minuten)
- in de meeste (financiële) dagbladen  
(meestal opening- en slotkoersen, hoogste en laagste)
- NOS teletekst pagina 522  
(Nederland)

### Vragen en meer informatie

Meer informatie vindt u op [www.euronext.com](http://www.euronext.com)

Specifieke vragen over trackers kunt u richten tot:

Voor *Nederlandse beleggers*:

[trackers@euronext.com](mailto:trackers@euronext.com), of bellen met het  
Beurzen Informatie Centrum (020) 550 55 55

Voor *Belgische beleggers*:

[info@euronext.be](mailto:info@euronext.be), of faxen op het nummer  
(02) 509 12 89

Voor *Franse beleggers*:

[trackers@euronext.com](mailto:trackers@euronext.com), of bellen naar de  
Helpdesk 00 33 1 49 27 10 10

<sup>3</sup> In Frankrijk hebben de trackers een juridisch statuut van een OPCVM (Organismes de Placements Collectifs de Valeurs Mobilières). De trackers worden dus fiscaal hetzelfde behandeld als de belastingvoorschriften die gelden voor OPCVM's. Een lijst van de trackers die onder het Franse 'spaarplan voor beleggers' (PEA – Plan d'Épargne de l'Actionnaire) vallen, kunt u terugvinden op onze site [www.euronext.com](http://www.euronext.com) (franstalige versie).

Euronext is de eerste pan-Europese beurs. Aan Euronext zijn zo'n 1.500 ondernemingen genoteerd. Daarnaast beheert Euronext enkele van de belangrijkste derivatenmarkten van Europa. Om op het gebied van handel, clearing en settlement de hoogste kwaliteit van dienstverlening te bereiken, maakt Euronext gebruik van de modernste technologie, efficiënt georganiseerde markten, zeer competente medewerkers en vernieuwende producten. Euronext is de eerste internationale beurs die één enkel handelsplatform biedt voor cashproducten. Ook zal Euronext de eerste zijn die een enkel handelsplatform zal bieden voor derivaten, en een gemeenschappelijk clearingplatform voor zowel cashproducten als derivaten. Deze platforms zullen marktpartijen voorzien van een internationale reeks beleggingsproducten, die bestaat uit blue chips en lokale fondsen, opties en futures, en andere financiële instrumenten.

NextTrack is het speciaal aan trackers gewijde productsegment van Euronext. Op NextTrack worden alle aan Euronext genoteerde trackers verhandeld. NextTrack is de belangrijkste handelsplaats voor trackers in Europa.



## Euronext

### Amsterdam

Postbus 19163  
1000 GD Amsterdam  
Tel. +31 (0) 20 550 55 55  
Fax +31 (0) 20 550 49 00

### Brussel

Beurspaleis  
Beursplein  
1000 Brussel  
Tel. +32 (0) 2 509 12 11  
Fax +32 (0) 2 509 12 12

### Lissabon

Ed. da Bolsa –  
R. Soeiro Pereira Gomes  
1649-017 Lissabon  
Tel. +351 (0) 21 790 00 00  
Fax +351 (0) 21 795 20 21

### Londen

Euronext.liffe  
Cannon Bridge House  
1 Cousin Lane  
Londen EC4R 3XX  
Tel. +44(0) 20 7623 0444  
Fax +44(0) 20 7588 3624

### Parijs

39, rue Cambon  
75039 Parijs cedex 01  
Tel. +33 (0) 1 49 27 10 00  
Fax +33 (0) 1 49 27 11 71

Deze publicatie is slechts bedoeld als informatie voor Europese particuliere beleggers die zijn geïnteresseerd in via de beurzen van Euronext verhandelde beleggingsproducten, en beoogt in geen enkel land om, direct of indirect, tot handel aan te zetten of effecten aan te bieden. Geen enkel tekstfragment kan een recht of een plicht scheppen. Rechten en plichten met betrekking tot effecten die worden verhandeld aan de beurzen van Euronext zijn alleen onderhevig aan de regels van Euronext.

Hoewel deze informatie met de grootst mogelijke zorg is samengesteld, zal Euronext noch de beurzen en ondernemingen die door Euronext worden bestuurd enige aansprakelijkheid accepteren aangaande fouten, omissies of andere onvolledigheden in deze informatie, en de consequenties daarvan. Voor informatie over specifieke trackers raadpleeg s.v.p. de desbetreffende prospectussen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Tenzij anders vermeld, beschikken producten genoteerd aan Euronext N.V. of één van haar dochterondernemingen niet over de vereiste licentie voor commercialisering in andere landen.

Euronext is de eigenaar van het NextTrack handelsmerk, het copyright op deze publicatie en de daarmee in verband staande documenten. Deze publicatie, en de daarmee in verband staande documenten, kunnen slechts worden verspreid of gereproduceerd met de expliciete toestemming van Euronext.

© December 2002, Euronext N.V.



Consument  
Consumer  
Grand public

[www.euronext.com](http://www.euronext.com)