

**Speciale situaties als beursintroducties, inkoop van eigen aandelen en afsplitsingen kunnen op veel belangstelling van beleggers rekenen. Aanbieders van indexfondsen spelen daar handig op in.**

FONDSBELEGGEN IN BEURSGANGEN, AANDELENINKOOP EN SPLITSINGEN

# SPECIALE MANDJES



**E**tf's, beursgenoteerde indexfondsen, zijn uitgegroeid tot de haarlemmerolie onder de beleggingsfondsen. Of het nu gaat om beleggen in beursintroducties, bedrijfssplitsingen of bedrijven die veel aandelen inkopen: beleggers kunnen op vrijwel iedere situatie inspelen via de aanschaf van een tracker. Het voordeel van een dergelijke route boven de aanschaf van individuele beleggingen moge duidelijk zijn. Door mandjes te kopen tegen lage kosten vallen de risico's beter te spreiden. Maar in welke bedrijven en regio's beleg je als je een 'speciale situatie'-etf aanschaf? En hoe presteren ze? Een paar mogelijkheden bekeken voor deze speciale situaties.

VOOR VRIJWEL IEDERE SPECIALE SITUATIE OP DE BEURS HEBBEN AANBIEDER WEL EEN ETF IN DE AANBIEDING

## 1. Ipo-trackers: EEN CHINESE KWESTIE

Bedrijven die naar de beurs komen, kunnen rekenen op warme belangstelling van veel beleggers. Dat is mede te danken aan de goede koersprestaties die nieuwkomers tijdens de eerste dagen op de beurs hebben laten zien. Na de wittebroodsdagen gaat het met veel aandelen allengs minder soepel. Langjarig onderzoek in de VS toont aan dat veel beursnieuwelingen in de drie tot vijf jaar na introductie slechter presteren dan de aandelen van vergelijkbare bedrijven.

First Trust, de bedenker van de First Trust International IPO-etf, omzeilt die resultaten gewiekt in de

informatie over deze tracker. De aanbieder schrijft dat een goed gespreide portefeuille van beursnieuwelingen op lange termijn voor een positief rendement kan zorgen, een nogal gratuite boodschap. De tracker van First Trust kopieert de beleggingen in de IPOX International Index, een mandje bestaande uit de aandelen van de vijftig grootste, buitenlandse (lees: niet-Amerikaanse) nieuwkomers op de beurs. Echt in IPO's beleggen is er niet bij. Nieuwkomers worden op de vijfde dag na een beursgang gekocht en na 1000 dagen beursbestaan weer uit de index verwijderd.

Beleggen in deze IPO-tracker betekent de komende jaren vooral beleggen in China. Veertig procent van het geld in deze tracker wordt gestoken in recent beursgenoteerde