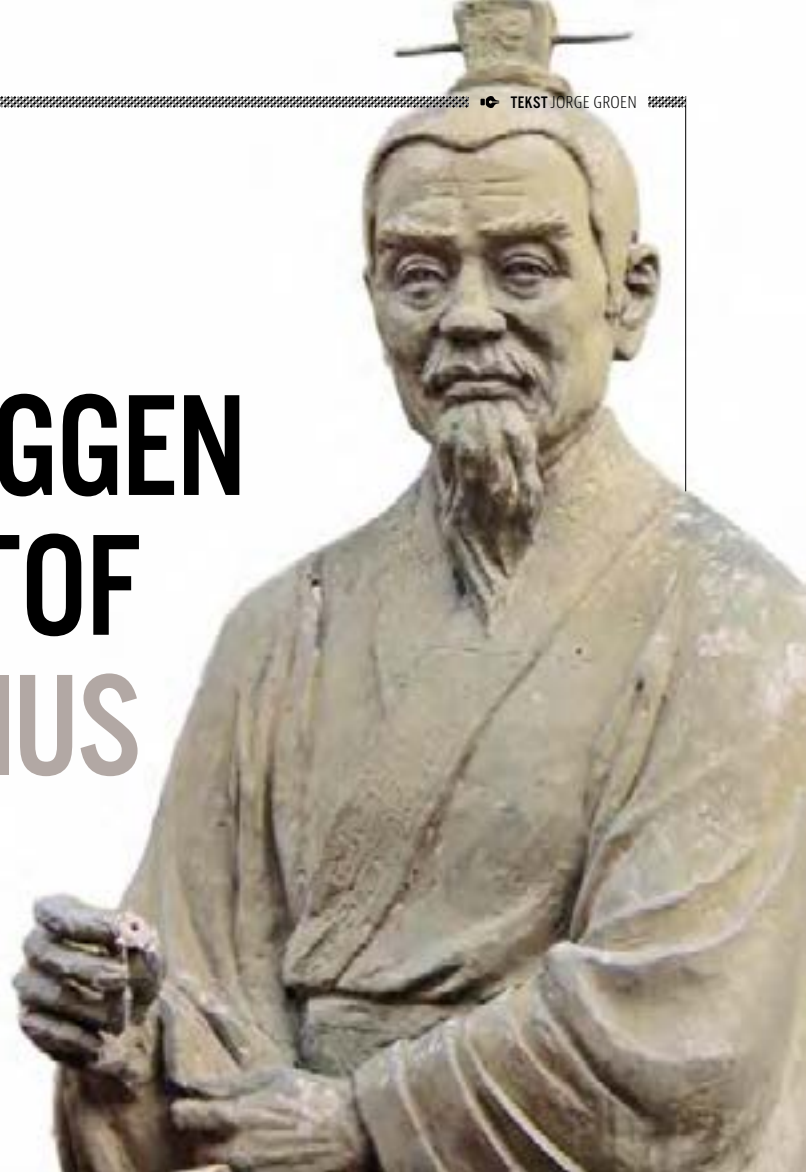


PASSIEF BELEGGEN IN CHINA IS STOF VOOR CONFUCIUS



Welkom in de wondere wereld van de China-etf. Een wereld die Confucius de slappe lach zou bezorgen en Franz Kafka de koude rillingen. **Niets is wat het lijkt.**

Beleggen in China? Altijd spannend, gezien de vaak sterke schommelingen van de markt, maar dit jaar is het een prima idee. Sinds de zomer zijn Chinese aandelen aan een sterke opmars bezig. De uitblinker onder de Chinese beurzen is de Hang Seng Index die dit jaar ruim 43 procent hoger staat (in dollars), gestuwd door aandelen die de oude Chinese economie vertegenwoordigen: vastgoed en industrie. De Sjanghai Composite Index is in de eerste negen maanden van het jaar 7,9 procent geklommen in dollars, terwijl de Shenzhen Composite Index met 2,3 procent het minst rendabele jongetje van de klas is.

Optimaal profiteren van die rally in Chinese aandelen is niet een kwestie van een van de circa veertig China-etf's kopen die op Europese beurzen worden

verhandeld. Het gros van deze China-etf's heeft een beperkt bereik vanwege de keuze voor een bepaalde beurs, soort aandeel of valuta. De kans dat beleggers in het aanbod verdwalen, is groot. Worden het H-shares, A-shares, N-shares, L-shares, B-shares, S-shares, Red Chips of P Chips (zie het kader op pagina 27)? Kiest u voor de beurzen van Hongkong, Singapore, New York, Shenzhen, Sjanghai of Taiwan? Doet u het in Amerikaanse dollars, Hongkong dollars, euro, of lokale valuta?

Veel China-etf's beperken zich tot de beurs van Hongkong (H-shares) of voor Sjanghai en Shenzhen (A-shares). Beleggers in Hongkong negeren daarmee 55 procent van de totale Chinese aandelenmarkt en die in Sjanghai en Shenzhen 48 procent. Het gaat om grote bedrijven en veel geld; met 6.300 miljard euro aan marktcapitalisatie

is China de tweede aandelenmarkt van de wereld.

MSCI ALL CHINA INDEX

Wie blootgesteld wil zijn aan zowel Hongkong als de beurzen van het Chinese vasteland is het beste af met de MSCI All China Index. Deze index heeft een marktcapitalisatie van bijna 2.100 miljard euro, verspreid over ruim 600 large- en midcapbedrijven. Dat zijn bijna twintig keer zoveel aandelen als de Hang Seng Index telt en vijftien keer zoveel als opgenomen in de Sjanghai Composite Index. Het vasteland is goed voor 41 procent van de marktcapitalisatie van deze benchmark, terwijl Hongkong voor 43 procent meeweegt als ook Red Chips en P Chips worden meegerekend. Bedrijven zoals PetroChina en Alibaba die ook in de Verenigde Staten noteren, wegen voor 15 procent mee.

DE KANS DAT
BELEGGERERS IN
HET AANBOD
VERDWALEN,
IS GROOT