

Chinese internetbedrijven (Alibaba, JD.com), Chinees vastgoed (China Vanke) of Chinese kernenergie (CGN Power). Die blootstelling aan China pakte de laatste maanden desastreus uit. Sinds de lancering van de International IPO-etf in november 2014 is de koers van de tracker met meer dan 13 procent gedaald, vooral door forse klappen in de laatste drie maanden. Schrale troost: de bekendste wereldwijd beleggende index buiten de VS, de MSCI World ex US, deed het in die periode nauwelijks beter. Europese beleggers zien hun verlies ook nog gedempt doordat dit fonds in sterke dollars noteert, waardoor het verlies in euro's lager uitvalt.

ANDERE OPZET

Ook aanbieder Renaissance heeft een International IPO-etf in het assortiment en ook die zit dik in Chinese waar, zij het minder dan de etf van First Trust. Dat komt vooral omdat Renaissance alleen bedrijven selecteert die recent debuteerden op een beurs buiten

de VS. De mega-beursgang van Alibaba op de Nasdaq valt daardoor af. Dat bedrijf zit dan wel weer in een andere tracker, de Renaissance IPO-etf die zich vooral richt op Amerikaanse beursgangen. Bijna de helft van het beleggingsgeld in de internationale etf gaat naar Europa, bijvoorbeeld naar Altice, het Franse kabelbedrijf dat sinds januari vorig jaar aan de beurs in Amsterdam genoteerd is.

De IPO-tracker van Renaissance is sinds oktober 2013 op de markt. Tot juni dit jaar presteerde de etf goed met een rendement van meer dan 20 procent. Die stijging is afgelopen maanden vrijwel helemaal verdwenen door de beursdalingen wereldwijd en vooral in China.

MEERWAARDE

Beleggen in beursnieuwelingen is geen aanrader, wat vraagtekens oproept over de meerwaarde van dit type etf's. Bovendien bieden ze vooral blootstelling aan China en zijn de etf's niet echt goedkoop.

LET OP: DE HIER BESCHREVEN ETF'S ZIJN VAAK VAN BESCHIEDEN OMVANG EN WORDEN WEINIG VERHANDELD. SNEL IN- EN UITSTAPPEN KAN EXTRA KOSTEN MET ZICH MEEBRENGEN

cent van de uitstaande aandelen in het afgelopen jaar – zijn veel bedrijven uit de IT- en consumentensector te vinden. Bij de iShares-tracker zijn IT-bedrijven als Juniper, Polycom en Tivo goed vertegenwoordigd. De eventuele keuze tussen de trackers is ook een kwestie van valuta. De Amundi-tracker belegt in euro's, SPDR in dollars en van de iShares buyback-etf zijn varianten in dollars, euro's en ponden te koop. De tracker van iShares is nog maar een maand of zeven op de markt. Over die periode heeft het indexfonds ongeveer even slecht gepresteerd als de S&P 500-index, min een procent of acht.

INTERNATIONAAL

Buiten de VS beleggen in aandeleninkopers kan via de PowerShares Global Buyback Achievers ETF. De indextracker volgt de Nasdaq Global Buyback Achievers-index, een wereldwijd mandje van bedrijven die in de afgelopen 12 maanden minstens 5 procent van hun uitstaande aandelenkapitaal hebben teruggekocht. Amerikaanse bedrijven zijn goed voor bijna 60 procent van het fondsvermogen, gevolgd door Japan en Canada. Ook dit indexfonds investeert nogal wat geld van beleggers in consumentenbedrijven. Ahold is een van de grootste posities in het indexfonds dat in dollars, euro's en ponden verkrijgbaar is. In de eerste acht maanden van dit jaar steeg de Powershares-etf 6 procent in waarde, meer dan de MSC World-index over dezelfde periode.

IPO-trackers			
	First Trust International IPO-etf	Renaissance International IPO-etf	Renaissance IPO-etf
ISIN	US33734X8535	US7599373039	US7599372049
Lopende kosten per jaar	0,7%	0,8%	0,60%
Opgericht	november 2014	oktober 2013	oktober 2013
Rendement sinds oprichting	-13%	1,58%	1,45%

2. Aandeleninkoop:

EEN MANDJE VOL IT EN CONSUMENTENARTIKELEN

Inkoop van eigen aandelen is een beproefde methode voor bedrijven om de koers van het eigen aandeel op te krikken. Vooral Amerikaanse bedrijven pakken de aandeleninkoop in recente jaren groots aan. In het eerste kwartaal kochten Amerikaanse bedrijven voor een recordbedrag van 144 miljard dollar aandelen in, de *Economist* sprak meteen van een

buyback-bonanza.

Inkoop van eigen aandelen kan goed uitpakken. Het is een signaal dat bedrijven vertrouwen hebben in de eigen groei en is fiscaal gunstig voor beleggers. Het is wel belangrijk dat bedrijven het moment van inkoop goed timen. Alleen als het eigen aandeel relatief goedkoop is, heeft het meerwaarde. Helaas zijn er nogal wat bedrijven

die de aandelen duur inkopen om ze later weer tegen een lagere prijs uit te geven. Een typisch geval van waardevernietiging.

Beleggers die gespreid en tegen lage kosten willen beleggen in gretige inkopers onder de Amerikaanse beursgenoteerde bedrijven worden in ruime mate bediend door de etf-industrie. Zo hebben Amundi, SPDR en iShares een eigen Buyback ETF op de markt gebracht die alle drie de S&P 500-buyback-index volgen. In dit mandje van grootste Amerikaanse inkopers van eigen aandelen – minimaal vijf pro-

Buyback-trackers:		
	De iShares US Equity Buy-back Achievers ETF (euro)	PowerShares Global Buy-back Achievers UCITS ETF
ISIN	IE00BQT3VN15	IE00BLSNMW37
Lopende kosten per jaar	0,55%	0,39%
Opgericht	februari 2015	oktober 2014
Rendement sinds oprichting	-8,24%	6,64% (2015)