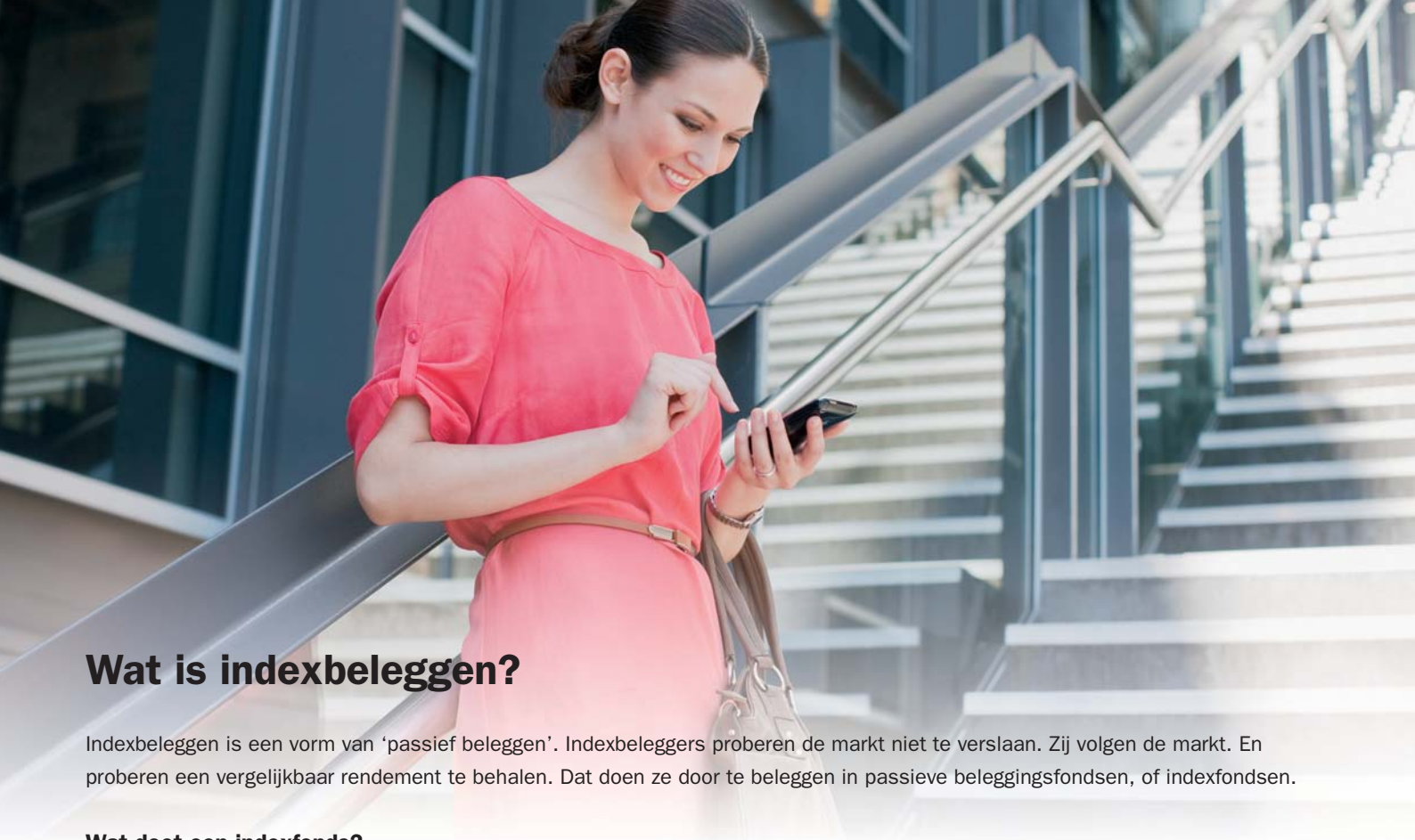


Indexbeleggen bij Legal & General

met BlackRock, wereldwijd marktleider in indextrackers

- Wat is indexbeleggen?
- Wat zijn Exchange Traded Funds (ETF's)?
- Wat zijn de voordelen van ETF's?
- BlackRock Funds of iShares?
- De voordelen van het beleggen in BlackRock Funds of iShares.



Wat is indexbeleggen?

Indexbeleggen is een vorm van 'passief beleggen'. Indexbeleggers proberen de markt niet te verslaan. Zij volgen de markt. En proberen een vergelijkbaar rendement te behalen. Dat doen ze door te beleggen in passieve beleggingsfondsen, of indexfondsen.

Wat doet een indexfonds?

Het doel van een indexfonds is om hetzelfde rendement te halen als een bepaalde 'beursindex'. Daarvoor volgt het indexfonds de beursindex heel nauwkeurig. Met indexfondsen belegt u in aandelen of obligaties die in deze index zijn opgenomen. U profiteert zo van het gemiddelde rendement van alle bedrijven in die markt! En omdat meestal alle aandelen uit een index in het indexfonds zitten, is het risico gespreid.

Zelfde rendement, weinig moeite

Indexfondsen halen op de lange termijn een vergelijkbaar rendement als de beursindex. Met een vergelijkbaar risico als de index zelf. Als belegger in een indexfonds probeert u geen hoger rendement te halen dan deze gekozen index.

Nieuw in Nederland ...

Indexfondsen zijn nieuwkomers op de Nederlandse markt. Ze zijn hier nog weinig bekend. Banken bieden indexfondsen over het algemeen niet actief aan.

... wereldwijd populair

In het buitenland zijn indexfondsen erg populair, vooral in Amerika en Engeland. De fondsen hebben daar bewezen succesvol te kunnen zijn. Indexfondsen horen inmiddels bij de grootste beleggingsfondsen ter wereld.

Als belegger weet u zeker dat het rendement van uw investering niet slechter is dan gemiddeld. En u loopt niet het risico dat u het slachtoffer wordt van een fondsbeheerder met een verkeerde visie.

Wat is een beursindex

Een beursindex laat de ontwikkelingen zien van de aandelen die per dag op een beurs worden verhandeld. Beleggers zien zo iedere dag welke kant de aandelenkoersen op gaan. Worden ze meer of minder waard? Dat zegt de beursindex.

Trackers: de nieuwe beleggingswereld

Bij Legal & General kunt u beleggen in een tracker, oftewel een Exchange Traded Fund (ETF). Trackers volgen net als indexfondsen nauwkeurig een index en zijn verhandelbaar op de effectenbeurs. De beheerkosten van trackers zijn relatief laag, gemiddeld 0,4 procent. Bij traditionele beleggingsfondsen betaalt u meestal 1,5 tot 2 procent.

Wat zijn Exchange Traded Funds?

Een Exchange Traded Fund (ETF) is een beleggingsfonds dat op de beurs verhandeld wordt. Het investeringsdoel van een ETF is het zo nauwkeurig mogelijk volgen van een onderliggende beursindex van aandelen of obligaties. Het grootste verschil met een indexfonds zit in de verhandelbaarheid. Trackers worden continu verhandeld en indexfondsen doorgaans eenmaal per dag. Het grootste verschil met een traditioneel beleggingsfonds zit in de autonomie van de fondsbeheerder. Een ETF volgt precies de index (de benchmark) en probeert niet om een beter resultaat te behalen dan de index.

Een traditioneel beleggingsfonds probeert met actief beheer en door het toevoegen van risico een zo hoog mogelijk rendement te halen, en de benchmark te verslaan. In het geval van een tracker is er geen actief beheer en de fondsbeheerder verandert de samenstelling pas als de samenstelling van de onderliggende waarde, bijvoorbeeld de Dow Jones index, zich wijzigt. Men probeert niet slimmer te zijn dan de markt, en hoeft dus ook geen dure analisten in dienst te nemen. Daarnaast zijn ETF's in de regel volbelegd, en zitten er dus geen slecht renderende contenten in het fonds. Als belegger weet men zeker dat het resultaat van zijn investering niet slechter zal zijn dan gemiddeld.

Met Exchange Traded Funds (ETF's), of trackers, kunt u uw portefeuille op een flexibele, transparante en efficiënte manier beheren. Daarnaast loopt u minder risico omdat u 'de markt' volgt. Met ETF's hebben beleggingsportefeuilles er een nieuwe bouwsteen bij gekregen.

Populair bij een breed publiek

ETF's zijn populair bij een breed publiek. Van private banken en pensioenfondsen tot professionele beleggingsmanagers en particuliere beleggers.

Rendement

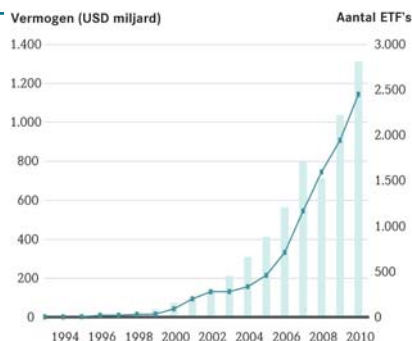
U wilt rendement maar u wilt de kans op een slechtere prestatie dan die van de markt beperken. Dan is een indexfonds een betrouwbaar en goedkoop alternatief. Indexfondsen haalden de laatste veertig jaar in het algemeen betere resultaten dan het merendeel van de traditionele beleggingsfondsen.

Groei ETF-markt

De groei van de ETF-markt is fenomenaal. Sinds de introductie van de eerste ETF in 1993, is de ETF-markt tot meer dan US\$ 1.000 miljard (€ 700 miljard) aan beheerd vermogen gegroeid. Er zijn meer dan 1.900 ETF's.

In de grafiek ziet u de wereldwijde groei van ETF-assets in de afgelopen negen jaar.

Bron: BlackRock, ETF Landscape, Industry Review, Year End 2009



ETF's bieden hetzelfde rendement

ETF's zijn indextrackers. Ze laten de prestatie van een index zien. Zoals de AEX Index voor de 25 grootste bedrijven in Nederland. Een ETF wil beleggers hetzelfde rendement bieden als de onderliggende markt minus de fondskosten. Stijgt de AEX Index in een jaar met bijvoorbeeld 10 procent? Dan geeft een ETF die deze index volgt, beleggers ongeveer hetzelfde rendement. Daarvoor hebben ETF's meestal een gelijke portefeuille als de index. De ETF die de AEX volgt, heeft dus een portefeuille met de 25 grootste (beursgenoteerde) bedrijven van Nederland.

Let op: met ETF's kiest u ervoor de index te volgen. U verslaat de index niet. U haalt dus geen hoger rendement dan de markt.

De AEX is maar één voorbeeld van een index. Er zijn ETF's voor verschillende markten en onderdelen van de markt. Er zijn bijvoorbeeld ETF's op het gebied van aandelen, obligaties en grondstoffen. ETF's bieden beleggers op een efficiënte manier toegang tot die markten.

U betaalt geen verborgen kosten

ETF's geven de prestatie weer van de markt. Er zijn geen verborgen kosten. De kosten van de ETF worden afgemeten aan de Total Expense Ratio (TER). Dit zijn uw totale kosten per jaar voor het beleggingsfonds. U kunt de TER's van de diverse fondsen vinden op www.ishares.nl (kijk bij fondsenoverzicht).

Kosten (TER's) van ETF's en beleggingsfondsen in Europa¹

In de tabel vergelijken we de kosten van ETF's met traditionele Europese beleggingsfondsen. ETF's zijn goedkoper dan indexfondsen en actief beheerde beleggingsfondsen die zich richten op hoger rendement dan een markt of index.

	ETF's	Indexfondsen	Actief beheerd fonds
Gemiddelde aandelen	0,40%	0,82%	1,77%
Gemiddelde obligaties	0,17%	0,49%	1,00%

¹Bron: Morningstar, Global ETF Research and Implementation Strategy Team, BlackRock. Gegevens d.d. 15 maart 2010.

Wél aan- en verkoopkosten

Bij elke belegging moet u rekening houden met aan- en verkoopkosten. Dat noemen we transactiekosten. ETF's verschillen daarin niet van een aandeel van een bedrijf dat op de effectenbeurs wordt verhandeld.

Geen vertraging

Wilt u weten wat uw transactiekosten zijn? Dat kan uw financieel adviseur u precies vertellen. Er zijn geen verborgen kosten. U betaalt bij aankoop van een ETF niet meer dan de vermelde prijs.

U spreidt uw beleggingen

Spreiden van het risico is een belangrijk onderdeel van geslaagd beleggen. Maar dat is niet altijd makkelijk te bereiken. Met ETF's kunt u dit het beste nastreven. ETF's beleggen namelijk in heel veel verschillende fondsen. Oftewel: u zet niet alles op één kaart. Zo spreidt u uw beleggingen.

Goed rendement, gecontroleerd risico

In de tabel hiernaast ziet u de voordelen van spreiding voor een eenvoudige aandelenportefeuille. Portefeuille B streeft naar hetzelfde rendement als portefeuille A. Maar doet dit met minder risico! B is daarom een meer aantrekkelijke belegging.

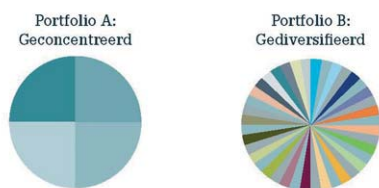
U wordt niet teleurgesteld

U weet zeker dat de fondsbeheerder het rendement biedt van de index of de markt die de ETF volgt. Het is dus onwaarschijnlijk dat ETF's hun doelstelling niet halen. Actieve fondsen beloven vaak een hoger rendement dan dat van de markt. Niet altijd kunnen ze dat waarmaken.

Wat zijn de voordelen van ETF's?

- **Goedkoper:** ETF's zijn goedkoper dan veel traditionele beleggingsfondsen.
- **Spreiding:** ETF's bieden minder risico door gespreide beleggingen. U kunt beleggen in een bepaalde index zonder dat u individuele effecten moet uitkiezen. U kunt beleggen in aandelen, maar ook in obligaties, onroerend goed, grondstoffen en alternatieve beleggingen.
- **Transparant:** u ziet waaruit uw ETF bestaat, wat de prestatie is en welke kosten u betaalt.
- **Eenvoud en gemak:** u hoeft uw geld niet iedere dag te beheren. U hoeft niet voortdurend beleggingsbeslissingen te nemen.

Verlaag het risico met ETF's



Aantal aandelen	4	45
Verwacht rendement (per jaar)	7%	6%
Verwacht risico (per jaar)	14%	9%

Slechts ter illustratie. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst.

Indexbeleggen bij Legal & General

Met BlackRock, wereldwijd marktleider in indextrackers

U kunt bij Legal & General indexbeleggen op twee manieren. U kunt zelf een samenstelling maken van aandelen- en obligatiefondsen van iShares. Deze fondsen volgen allen zelfstandig een index. Een andere mogelijkheid is om te kiezen voor profielfondsen van BlackRock (Funds of iShares), een complete beleggingsoplossing waarover u hieronder meer leest.

Op het gebied van aandelenfondsen kunt u diverse indices volgen zoals de MSCI World index, MSCI Europe of de Euro Stoxx 50. U kunt ook kiezen voor andere te volgen indices zoals van Noord-Amerika en Azië of u kunt kiezen voor emerging markets of voor themafondsen op het gebied van duurzaamheid. Voor de obligatiefondsen kunt u kiezen uit indices van Europese staatsobligaties. Meer informatie over de indices die Legal & General aanbiedt, kunt u vinden op www.landg.nl (kijk bij bancaire en download fondseninformatie).

Beleggen in de profielfondsen van BlackRock Strategic Funds (BSF), BlackRock Funds of iShares

De voordelen van ETF's in één complete beleggingsoplossing

Met BSF - BlackRock Funds of iShares kunnen beleggers op een gemakkelijke manier profiteren van de voordelen die ETF's bieden. BlackRock Funds of iShares vertegenwoordigen complete beleggingsoplossingen die rendement optimaliseren tegen een vooraf bepaald risiconiveau. Beleggers hoeven bij hun fondskeuze slechts één beslissing te nemen: voor een laag, gemiddeld, hoog of zeer hoog risiconiveau. Vervolgens zorgt BlackRock dat de fondsen worden gemanaged volgens de door u gekozen risicotolerantie.

Een BSF - BlackRock Fund of iShares wordt met veel zorg samengesteld. Het combineert de voordelen van iShares ETF's met de asset allocatie-expertise van de grootste vermogensbeheerder ter wereld: BlackRock. Ieder BSF - BlackRock Fund of iShares heeft een specifiek risicoprofiel met een eigen risiconiveau. Dit maakt het eenvoudig om dat fonds te selecteren dat het beste past bij uw beleggingsdoelstellingen en de mate waarin u financiële risico's kunt opvangen die samenhangen met beleggen.

Legal & General biedt u als belegger toegang tot vier professioneel beheerde en gespreide beleggingsportefeuilles. Een unieke mogelijkheid voor indexbeleggen. Tot nu toe waren de BSF - BlackRock Funds of iShares niet beschikbaar in Nederland. Nu kunt u bij Legal & General hiervoor ook kiezen, als individuele belegger.

U kunt binnen box III kiezen uit de volgende index profielfondsen.

BSF Funds of iShares Conservative

Samenstelling portfolio per 31.12.2010



Aandelen	13,1%
Vastrentend	79,3%
Overig	7,6%

Rendement:

Sinds oprichting*: 1,33

BSF Funds of iShares Moderate

Samenstelling portfolio per 31.12.2010



Aandelen	31,4%
Vastrentend	60,8%
Overig	7,8%

Rendement:

Sinds oprichting*: 2,78

BSF Funds of iShares Growth

Samenstelling portfolio per 31.12.2010



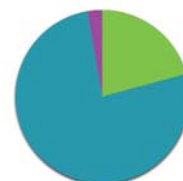
Aandelen	54,8%
Vastrentend	40,1%
Overig	5,1%

Rendement:

Sinds oprichting*: 4,58

BSF Funds of iShares Dynamic

Samenstelling portfolio per 31.12.2010



Aandelen	76,6%
Vastrentend	20,8%
Overig	2,7%

Rendement:

Sinds oprichting*: 5,92



*Oprichting: 17 September 2010. Rendementen per 31 december 2010, met herbelegging van dividend, na aftrek van kosten

Binnen Box I (werk en woning) zijn deze fondsen beschikbaar onder de volgende namen:

- Index Mix Fonds Defensief (Conservative)
- Index Mix Fonds Neutraal (Moderate)
- Index Mix Fonds Offensief (Growth)
- Index Mix Fonds Zeer Offensief (Dynamic)

BSF – BlackRock Funds of iShares kunnen niet elk marktrisico uitsluiten. De mogelijkheid blijft aanwezig dat u een deel of uw gehele belegging verliest bij koersdaling van de onderliggende ETF's. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

De kracht van asset allocatie

Asset allocatie is het proces waarbij assetklassen (aandelen, obligaties, vastgoed) worden gecombineerd in een portefeuille die beantwoordt aan de beleggingsdoelstellingen van de belegger. De assetklasse waarin wordt belegd en de verdelingen zijn afhankelijk van de risico- en rendementsdoelstellingen. Ook de beleggingshorizon van de belegger speelt een belangrijke rol.

Een combinatie van verschillende assetklassen, meerdere landen, sectoren en stijlen van beleggen zorgt voor minder risico dan een belegging in slechts enkele aandelen. De kracht van de gespreide asset allocatiestrategie is het optimaliseren van het rendement voor een bepaald risiconiveau door spreiding van inleg.

Asset allocatie en marktexposure

Onderzoek toont aan dat asset allocatie ongeveer 90% van de verschillen in fondsrendement bepaalt. Met andere woorden: veruit de belangrijkste beslissing voor het samenstellen van een beleggingsportefeuille wordt bepaald door de toekenning van beleggingen binnen de diverse beleggingscategorieën. Beslissingen over asset allocatie bepalen primair het beleggingsrendement.

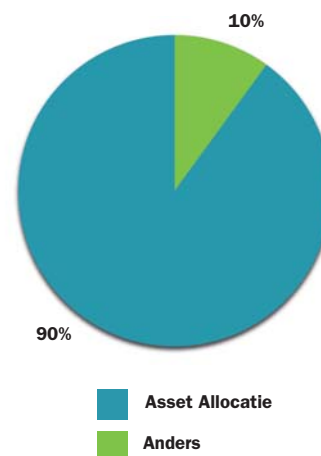
De asset allocatie voor de BSF – BlackRock Funds of iShares wordt bepaald door het BMACS team van BlackRock, de grootste vermogensbeheerder ter wereld. Beleggers krijgen toegang tot asset allocatie-expertise van dit team hetgeen voorheen voornamelijk beschikbaar was voor grote institutionele beleggers.

BlackRock heeft meer dan 30 jaar ervaring in asset management in de belangrijkste assetklassen. De schaalgrootte, technologie en operationele platforms en asset managementervaring voor grote institutionele beleggers (o.a. pensioenfondsen en centrale banken) staan aan de basis van een breed scala aan beleggingsoplossingen.

Voordelen: BSF - BlackRock Funds of iShares

- Asset allocatie expertise
- Efficiëntie van ETF's
- Spreiding
- Risicomanagement
- Transparantie
- Kostenefficiëntie
- Eenvoud

Asset allocatie en marktexposure bepalen rendement en risico



Efficiëntie van ETF's

De BSF-BlackRock Funds of iShares gebruiken iShares ETF's om de portefeuilles samen te stellen. Er is een uitgebreid aanbod aan iShares ETF's in verschillende assetklassen beschikbaar. Daardoor kunnen die ETF's worden gekozen die het beste bij de doelstellingen van de fondsen passen.

Spreiding

Spreiding is beter dan alles op één kaart zetten. Door het spreiden van beleggingen over diverse assets, kan het verwachte rendement met minder risico worden bereikt. Spreiding speelt dan ook een belangrijke rol binnen BlackRock Funds of iShares. De fondsen beleggen in alle assetklassen, sectoren, landen en valuta door ETF's uit de hele iShares ETF-productenreeks te combineren.

Risicomanagement

Asset allocatie (verdeling over de verschillende beleggingsmogelijkheden) is geen eenmalige actie, maar vraagt om voortdurende aandacht. BlackRock beheert de fondsen doorlopend en zorgt ervoor dat de asset allocatie optimaal gepositioneerd blijft. Maar ook dat de fondsen binnen het vooraf bepaalde risiconiveau blijven, zodat zelfs bij veranderende marktomstandigheden de initiële doelstellingen behaald kunnen worden.

Transparantie

Het fonds en de onderliggende ETF's bieden een grote mate van transparantie in de portefeuille, performance en de kosten van de ETF's. De fondsen bieden toegang tot voorspelbare, betrouwbare, kosteneffectieve en gespreide beleggingscategorieën. De portefeuilles worden dagelijks geprijsd en er wordt maandelijks over de performance gerapporteerd.

Kosteneffectief

Kosten hebben invloed op de totale performance van een belegging en daarom is het minimaliseren van kosten belangrijk. De fondsen beleggen in kosteneffectieve iShares, hebben lage transactiekosten. Kostenbesparingen die de performance van BlackRock Funds of iShares ten goede komen.

Eenvoud

BlackRock Funds of iShares bieden een gemakkelijke en complete portefeuilleoplossing. Ze worden kosteneffectief en professioneel beheerd en zijn van institutionele kwaliteit. Daarnaast minimaliseren ze de administratieve rompslomp voor u. De fondsen kunnen worden aangehouden als een op zichzelf staande portefeuille of als kerndeel van een bredere beleggingsportefeuille.

iShares ETF's bieden veel voordelen voor het samenstellen van beleggingsoplossingen: redelijke kosten en een transparante kostenstructuur, een flexibel en transparant beleggingsaanbod, risicomanagement via portefeuillespreiding en bieden toegang tot breed gespreide beleggingscategorieën. Voordelen die de beleggingsoplossing versterken.

Over Legal & General

Legal & General Nederland is een 100 procent dochter van de Legal & General Group Plc., een internationale groep met een toonaangevende positie. De groep is opgericht in 1836. Legal & General Group Plc heeft wereldwijd 5,75 miljoen klanten. En beheert meer dan 400 miljard euro voor haar klanten.

Legal & General Nederland is een volledig Nederlandse financiële instelling. Wij vallen onder Nederlandse wet- en regelgeving. Dat betekent dat wij ook onder toezicht staan van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Legal & General Nederland Beleggingen B.V. maakt deel uit van Legal & General Nederland.

Wij voeren uw opdrachten uit

Wij voeren alleen uw aan- en verkoopopdrachten uit. Wij adviseren u niet over uw beleggingen. Wij controleren of er genoeg geld op uw beleggingsrekening staat. Maar kijken niet naar uw risicoprofiel, financiële positie of draagkracht.

Wat betekent dat?

U kiest zelf uw fondsen;

U geeft zelf opdrachten;

U houdt zelf uw beleggingsactiviteiten bij.

... uw adviseur helpt u bij beslissingen

Neemt u belangrijke beslissingen over uw inkomen? Overleg dan met uw vermogensadviseur. Hij of zij adviseert u graag over de mogelijkheden en financiële oplossingen die het beste bij u passen.

Over onze klachtenprocedure

Bent u het ergens niet mee eens? Of heeft u een klacht? Kijk dan op : www.LandG.nl. Hier leest u onze klachtenprocedure.

Over onze manier van werken

Wij hebben deze brochure met zorg gemaakt. Maar wij kunnen niet garanderen dat de informatie altijd helemaal juist, compleet en actueel is.

Wij zijn niet aansprakelijk voor schade die ontstaat doordat u:

- informatie in deze brochure gebruikt
- vertrouwt op informatie in deze brochure;
- handelt op basis van informatie in deze brochure.

Let op! Beleggen brengt risico's met zich mee. Rendementen kunnen hoger, maar ook lager uitvallen en zullen meer schommelen naarmate de beleggingsvorm risicovoller is. Stel vooraf samen met uw adviseur een risicoprofiel op. Op basis van dit profiel kunt u zelf bepalen op welke wijze u wilt beleggen.

Bezoekadres: Laapersveld 68, 1213 VB Hilversum

Postadres: Postbus 4, 1200 AA Hilversum

Telefoon 035-6252525 / www.LandG.nl

Hoewel Legal & General de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht heeft genomen bij de samenstelling van deze brochure, kan Legal & General niet garanderen dat de in deze brochure vervatte informatie altijd volledig juist, compleet en actueel is. Legal & General aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid voor enige schade welke ontstaat door gebruikmaking van, het vertrouwen op of handelingen verricht naar aanleiding van de in deze brochure verstrekte informatie. Legal & General actualiseert de brochures regelmatig. De nieuwe brochures komen in dat geval in plaats van de oude brochures. Legal & General is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.