Exchange Traded Commodities & Notes (ETC/ETN)

Slim beleggen door de prijs van grondstoffen of andere waarden te volgen via een schuldinstrument.

Wat zijn ETC/N's?

ETC's of Exchange Traded Commodities zijn complexe, meestal ingedekte schuldinstrumenten die tot doel hebben de prijs van een grondstof of een korf van grondstoffen zo dicht mogelijk te benaderen. Met ETC's kunnen beleggers onrechtstreeks beleggen in grondstoffen zoals edele metalen, granen en energie zonder deze op de markt voor futures te hoeven kopen of fysiek te moeten aankopen.

ETN's of Exchange Traded Notes zijn complexe, vaak ongedekte schuldinstrumenten, die erop gericht zijn de prijs van een onderliggende zo dicht mogelijk te benaderen. ETN's stellen beleggers in staat te beleggen in marktinstrumenten die moeilijk toegankelijk zijn.

'Fysieke' ETC/N's beogen de samenstelling van een onderliggende te repliceren, door alle of een deel van de waarden waaruit het onderliggende is samengesteld te kopen, ofwel 'synthetische' ETC/N's wanneer ze niet de samenstelling van het onderliggende beogen te repliceren maar wel de prestaties ervan, met name door gebruik te maken van derivaten.

ETC/N's zijn kapitalisatie-instrumenten en keren bijgevolg geen coupons uit.

Dankzij het feit dat het passieve schuldinstrumenten zijn, genieten ETC/N's het voordeel van relatief lage kosten in vergelijking met actief beheerde fondsen.

Hoewel ze trachten een vergelijkbare onderliggende waarde te repliceren, kunnen ETC/N's onderling aanzienlijke verschillen in rendement geven. Dit verschil is onder andere te wijten aan de toegepaste productkosten, die van ETC/N tot ETC/N verschillen. Daarom vergelijkt u best de toepasselijke productkosten tussen verschillende ETC/N's die hetzelfde onderliggende volgen.

Alvorens in ETC/N's te beleggen, raden we u aan een onderliggende te selecteren dat u wenst te repliceren en de historiek, het rendement uit het verleden en de dagelijkse schommelingen ervan te analyseren en steeds de PRIIPs-KID (het document Essentiële-beleggersinformatie (Key Information Document - KID) en het prospectus van de betrokken ETC/N te raadplegen. Het is ook nuttig voor u om na te gaan hoe de prijs van het onderliggende wordt berekend en hoe het onderliggende precies is samengesteld, om bijvoorbeeld een te grote concentratie van risico's te vermijden.

Beleggingsdoelstellingen

U wilt investeren in een onderliggende waarde... zonder deze fysiek te hoeven aankopen? Deze belegging kan ideaal zijn om onrechtstreeks te investeren in verschillende soorten activa, en dit tegen lagere kosten dan actief beheerde fondsen die beleggen in diezelfde activa.

Voordelen

Verhandelbaar. ETC/N's zijn liquide producten die voortdurend worden verhandeld op de beurzen. U kunt ze dus op elk moment tijdens de markturen verhandelen. De netto-inventariswaarde van de ETC/N's wordt dagelijks door de emittent meegedeeld. Die komt overeen met de waarde van het nettovermogen en stelt u in staat de prestatie van de ETC/N's te raadplegen.

Goedkoop. Uw kosten zijn laag: u betaalt alleen de transactiekosten (en de productkosten aangerekend door de emittent die u in de KID terugvindt). Er worden geen bijkomende in- of uitstapkosten aangerekend door Belfius Bank.

Een instrument voor portefeuillediversificatie. Beleggen in ETC/N's laat u toe de blootstelling aan de types activa in uw portefeuille te diversifiëren.

Hefboomwerking. Met sommige ETC/N's kunt u de prestatie van een onderliggende waarde versterken, zowel opwaarts als neerwaarts. Als u bijvoorbeeld belegt in een ETC/N die de prestatie van een onderliggende waarde verdubbelt, dan wint of verliest de ETC/N 2% in waarde wanneer de koers van de het onderliggende met 1% stijgt of daalt.

Nadelen

Geen actief beheer. Een ETC/N wordt, in tegenstelling tot een traditioneel fonds, niet actief beheerd. Dit betekent dat er in de ETC/N-portefeuille geen arbitrages zullen plaatsvinden, in geval van grote marktbewegingen.

Het kapitaalrisico. ETC/N's bieden geen garantie voor rendement of kapitaal. Ze bootsen de koersen van onderliggende waarden na en zijn derhalve onderhevig aan de open neerwaartse bewegingen van de markten. Er bestaat dus een risico dat u uw kapitaal geheel of gedeeltelijk verliest.

Volatiliteit. ETC/N's beleggen in onderliggende waarden waarvan de prijzen doorgaans volatieler zijn dan die van andere activacategorieën.

Geen rating. ETC/N's hebben geen rating, waardoor het zeer moeilijk is hun risiconiveau te bepalen.

Blootstelling. ETC/N's beleggen vaak in één bepaald type activa, waardoor ze weinig gediversifieerde instrumenten zijn.

Hefboomwerking. Met sommige ETC/N's kunt u de prestatie van een onderliggende waarde versterken, zowel opwaarts als neerwaarts. Als u bijvoorbeeld belegt in een ETC/N die de prestatie van een onderliggende waarde verdubbelt, dan wint of verliest de ETC/N 2% in waarde wanneer de koers van het onderliggende met 1% stijgt of daalt.

Kenmerken

Duur: Doorgaans onbepaald.

Minimaal inschrijvingsbedrag: Geen.

Netto inventariswaarde: Wordt elke werkdag berekend en kan worden geraadpleegd op de website van de uitgevende instelling van de ETC/N.

Risico's

Aan beleggen in ETC/Ns (Exchange Traded Commodities/Notes) zijn risico's verbonden. Het is belangrijk om deze risico's te begrijpen vooraleer u besluit om in ETC/Ns te beleggen. U moet immers rekening houden met:

Marktrisico: ETC/Ns zijn schuldinstrumenten die tot doel hebben de prijs van een grondstof of een korf van grondstoffen (voor wat betreft ETCs) of een onderliggende (ETNs) zo dicht mogelijk te benaderen. Als die onderliggende waarde slecht presteert of als de emittent van de onderliggende waarde in gebreke blijft, dan kan de waarde van de ETC/N ook aanzienlijk dalen. Een stijging of daling uit het verleden is bovendien geen indicatie voor de toekomst. Uw resultaat wordt bepaald door het moment waarop u koopt en verkoopt en de meer- of minwaarde die u daarbij realiseert.

Kredietrisico: ETC/Ns zijn schuldinstrumenten. Het risico bestaat dat de emittent van een ETC/N geheel of gedeeltelijk in gebreke blijft, wat een negatieve impact kan hebben op de waarde van de ETC/N.

Liquiditeitsrisico: ETC/Ns worden verhandeld op een beurs. Als er geen kopers zijn voor de ETC/Ns, kan het moeilijk zijn om ze te verkopen. Dit risico is echter gering, aangezien de meeste ETC/Ns werken met een market-maker die tot taak heeft de liquiditeit van de ETC/N te verzekeren. Met betrekking tot crypto-activa is er geen zekerheid dat de marktprijs waarop de effecten op een beurs kunnen worden verhandeld, altijd nauwkeurig de prijs van de onderliggende crypto-activa(s) zal weerspiegelen.

Derivatenrisico: ETC/Ns, zoals synthetische ETC/Ns, beleggen soms in derivaten om de prestaties van het onderliggende te volgen. De waarde van deze derivaten hangt af van de prijs van één of meer onderliggende activa en is sterk hefboomgevoelig (aan of verkoopprijs ligt van tevoren vast). Dit kan resulteren in blootstelling, zowel naar boven als naar beneden, aan veel grotere prijsschommelingen dan bij traditionele producten.

Risico verbonden aan de crypto-activa beurs: Wanneer de relevante beurs waar de ETP-effecten worden verhandeld gesloten is, maar de crypto-activa markten open blijven, kunnen significante prijsfluctuaties optreden. Deze situatie kan het vermogen van een investeerder om te reageren op deze prijsbewegingen of deze volatiliteit beperken tot het moment waarop de beurs weer opent voor transacties.

Risico van volatiliteit specifiek voor crypto-activa: De onderliggende waarde is zeer volatiel en onderhevig aan psychologische effecten, nieuws en sociale media.

Wisselkoersrisico: ETC/Ns kunnen worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen.

Kosten

Transactiekosten: Makelaarsloon bij aan-en verkoop van ETC/N. Zie voor meer informatie, de tarievenfiche van de voornaamste beleggingsverrichtingen.

Productkosten: de door de ETC/N beheerder aangerekende vergoedingen voor o.m. de structurering en het beheer van het schuldinstrument worden vermeld in het document 'Essentiële beleggersinformatie' en in het prospectus van de ETC/N.

Raadpleeg de kostenfiche voor meer informatie over de toepasselijke kosten.

Fiscaliteit

Meerwaardebelasting:

10% op gerealiseerde meerwaarde boven het vrijgesteld bedrag per jaar. Gerealiseerde minderwaarden zijn aftrekbaar van de meerwaarden die gerealiseerd zijn in hetzelfde belastbaar tijdperk.

Beleggers die niet onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting, informeren zich best over de belastingregeling die op hen van toepassing is.

Klachtendienst

Hebt u een klacht, dan kan u zich in 1e instantie richten tot uw kantoor, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer (Collinummer 7908), Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel of per mail: Bent u niet tevreden met het antwoord, dan kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation (Collinummer 7913), Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel of per e-mail: negotiation@belfius.be.

Vindt u niet meteen de oplossing bij één van de vorige vermelde contacten, dan kan u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be).

Dit document is louter informatief en mag niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Het geeft een getrouw beeld per 10-09-2026.