Exchange Traded Funds (ETF)

Slim beleggen door een benchmarkindex te volgen via een passief beheerd fonds

Wat is een ETF?

ETFs of Exchange Traded Funds (ETF's) zagen het licht in de Verenigde Staten in 1992 toen de SEC ('Securities and Exchange Commission') de oprichting goedkeurde van het eerste beursgenoteerde beleggingsfonds, de 'S&P Depository Receipts Trust Series 1'. Doelstelling? Het repliceren van de S&P500 beursindex van de 500 belangrijkste aandelen genoteerd op de Amerikaanse beurzen. Dit fonds werd in 1993 tot de handel toegelaten en werd snel een succes. Na deze succesvolle lancering werden verschillende trackers gelanceerd die indices volgden zoals de NASDAQ-100 ('Cubes') of de Dow Jones Industrial Average ('Diamond').

Trackers zijn passief beheerde beleggingsfondsen die tot doel hebben het rendement van een index of een korf van activa zo dicht mogelijk te benaderen.

In tegenstelling tot traditionele actief beheerde beleggingsfondsen streven trackers er niet naar beter te presteren dan een index.

Er bestaan verschillende soorten trackers: trackers op beursindexen, grondstoffen, geografische gebieden, sectoren, soorten activa (aandelen, obligaties...) of valuta's. Trackers worden ofwel 'fysieke' trackers genoemd wanneer zij de samenstelling van een index beogen te reproduceren door alle of een deel van de aandelen te kopen waaruit de index is samengesteld, ofwel 'synthetische' trackers wanneer zij niet de samenstelling van een index beogen te reproduceren, maar wel de prestaties ervan, met name door gebruik te maken van derivaten.

Dankzij hun passieve beheer hebben trackers het voordeel dat ze relatief lage kosten hebben in vergelijking met actief beheerde fondsen.

Hoewel ze trachten een vergelijkbare index te repliceren, kunnen trackers aanzienlijke verschillen in rendement geven. Dit verschil is heel vaak te wijten aan de toegepaste beheerskosten, die van ETF tot ETF verschillen. Daarom vergelijkt men best de toegepaste beheerskosten tussen verschillende trackers die dezelfde index volgen.

Alvorens in een ETF te beleggen, raden wij u aan een index te selecteren die u wenst te repliceren en de historiek, het rendement in het verleden en de dagelijkse schommelingen ervan te analyseren. Het is ook nuttig voor u om te begrijpen hoe de index wordt berekend en hoe hij is samengesteld, om bijvoorbeeld een te grote concentratie van risico's te vermijden.

Beleggingsdoelstellingen

U wenst te beleggen in aandelenmarkten, sectoren, activa, continenten... en daarbij te profiteren van een brede diversificatie?

Deze belegging kan ideaal zijn om van de marktprestaties te genieten en tegelijkertijd uw risico's te beperken en dit tegen lagere kosten.

Voordelen

Transparant. De meeste emittenten van trackers publiceren dagelijks de samenstelling van hun portefeuille. Zo kunt u hun strategie zo goed mogelijk volgen en weet u in welk soort activa zij beleggen.

De netto-inventariswaarde van het fonds wordt eveneens meegedeeld. Dit komt overeen met de waarde van het nettovermogen en stelt u in staat de prestatie van het fonds te raadplegen.

Simpel. Trackers zijn zeer liquide producten die voortduren worden verhandeld op beurzen overal ter wereld. U kunt ze dus op elk moment tijdens de markturen verhandelen.

Goedkoop. Uw kosten zijn laag: u betaalt alleen de transactiekosten. Er zijn geen in- of uitstapkosten.

Een instrument voor diversificatie. Trackers trachten doorgaans de prestatie van een index zo dicht mogelijk te benaderen. Ze bieden u de mogelijkheid om te beleggen in een brede waaier van aandelenmarkten (Bel 20, Nasdaq, Nikkei...) of in markten die moeilijker toegankelijk zijn, zoals opkomende landen of grondstoffen (goud, koffie, tarwe...).

Hefboomwerking. Met sommige trackers kunt u de prestatie van een leidende index versterken, zowel opwaarts als neerwaarts. Als u bijvoorbeeld belegt in een ETF die de leidende index verdubbelt, dan wint of verliest de ETF 2% wanneer de leidende index 1% stijgt of verliest.

Trackers kunnen zowel kapitalisatie- als distributietrackers zijn.

- Een kapitalisatietracker herbelegt de inkomsten van zijn beleggingen rechtstreeks.
- Een distributietracker keert periodiek, gewoonlijk om het kwartaal of halfjaar, een dividend uit op basis van de rente en dividenden die het ontvangt.

Nadelen

Passief beheer. Een ETF wordt, in tegenstelling tot een traditioneel fonds, passief beheerd. Dit betekent dat in geval van grote marktbewegingen de ETF-portefeuille niet aan arbitrage onderhevig zal zijn.

Het risico. Trackers bieden geen garantie voor rendement of kapitaal. Zij bootsen indexen na en zijn derhalve onderhevig aan de op- en neerwaartse bewegingen van de aandelenmarkten.

Er bestaat dus een risico dat u uw kapitaal geheel of gedeeltelijk verliest.

Kenmerken

Duur: Onbepaald.

Minimaal inschrijvingsbedrag: Geen.

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

Risico's

Aan beleggen in ETFs (Exchange Traded Funds) zijn risico's verbonden. Het is belangrijk om deze risico's te begrijpen vooraleer u besluit om in ETFs te beleggen. U moet immers rekening houden met het:

Marktrisico: ETFs zijn beleggingsfondsen die de prestaties van een bepaalde index of onderliggende waarden volgen. Als die waarde, markt of index slecht presteert of als de emittent van de onderliggende waarde in gebreke blijft, dan kan de waarde van de ETF 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.

Liquiditeitsrisico: ETFs worden verhandeld op een beurs. Als er geen kopers zijn voor de ETFs, kan het moeilijk zijn om ze te verkopen. Dit risico is echter gering, aangezien de meeste ETFs werken met een market-maker die tot taak heeft de liquiditeit van de ETF te verzekeren.

Concentratierisico: Sommige ETFs zijn gericht op bepaalde sectoren of regio's, wat kan leiden tot een hoger concentratierisico dan bij een breder gespreide belegging.

Derivatenrisico: ETFs, zoals synthetische ETFs, beleggen soms in derivaten om de prestaties van een bepaald index te volgen. De waarde van deze derivaten hangt af van de prijs van een of meer onderliggende activa (grondstoffen, valuta's, indexen...) 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.

Wisselkoersrisico: ETFs kunnen worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen.

Kosten

Instapkosten: Geen.

Uistapkosten: Geen.

Lopende kosten en beheerskosten: de door de fondsbeheerder aangerekende vergoedingen voor het beheer van de portefeuille worden vermeld in het document Essentiële-beleggersinformatie (Key Information Document – KID) en in het prospectus van het fonds.

De volgende kosten kunnen worden aangerekend bij het verhandelen of het aanhouden van trackers:

- makelaarskosten bij de aankoop en de verkoop
- inningskosten bij de uitkering van het dividend
- kosten bij regularisatieverrichtingen

De specifieke tarieven zijn opgenomen in de tarievenfiche 'Tarief van de huidige voornaamste beleggingsverrichtingen' die beschikbaar is op belfius.be.

Fiscaliteit

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor de inkomsten toegekend voor particuliere beleggers in België onderworpen aan de personenbelasting als volgt:

Roerende voorheffing

Op uitkeringen van dividenden door het fonds zal 30% roerende voorheffing verschuldigd zijn.

Behoudens afwijkende voorafgaande beslissing in fiscale zaken zal er in het geval de activa van het fonds voor meer dan 10% in schuldvorderingen is belegd, 30% roerende voorheffing (RV ICB) verschuldigd zijn op het gedeelte van de meerwaarde dat overeenstemt met het onderliggende gedeelte dat in schuldvorderingen wordt belegd.

Beurstaks (TOB)

- 0,12% (max 1.300 EUR) bij aan- en verkoop op de secundaire markt van een ETF onder de vorm van een BEVEK of GBF ingeschreven binnen de EER, met uitzondering van FSMA erkende kapitalisatiebevek.
- 0,35% (max. 1.600 EUR) bij aan- en verkoop op de secundaire markt van een ETF ingeschreven buiten de EER, met uitzondering van FSMA erkende kapitalisatiebevek.
- 1,32% (max 4.000 EUR) bij aan- en verkoop op de secundaire markt, of bij terugkoop van kapitalisatieaandelen van een ETF onder de vorm van een door de FSMA erkende kapitalisatiebevek.

Voor verdere info met betrekking tot de roerende voorheffing en de beurstaks kan u terecht bij de financiële dienstverlener.

Meerwaardebelasting

Het deel van de meerwaarde dat niet onderhevig is aan RV ICB, zal onderworpen worden aan een meerwaardebelasting van 10% indien de belastingplichtige op jaarbasis meer dan het vrijgestelde bedrag aan meerwaarde heeft gerealiseerd. Gerealiseerde minderwaarden zijn aftrekbaar van de meerwaarden die gerealiseerd zijn in hetzelfde belastbaar tijdperk.

Beleggers die onder een ander regime dan de Belgische personenbelasting vallen, worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

De specifieke tarieven zijn opgenomen in de tarievenfiche ‘Tarief van de huidige voornaamste beleggingsverrichtingen’ die beschikbaar is op belfius.be.

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 e-mail: complaints@belfius.be.

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.