

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

Wat is een tracker?

Trackers 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"). Vandaag vertegenwoordigen trackers bijna 15% van de totale fondsen die in Europa worden beheerd. Naar schatting zal dit cijfer stijgen tot meer dan 25% in 2025.

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, enz.) 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.

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.

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 tracker tot tracker verschillen. Daarom vergelijkt men best de toegepaste beheerskosten tussen verschillende trackers die dezelfde index volgen.

Alvorens in een tracker te beleggen, raden wij u aan een index te selecteren die u wenst te repliceren en de historische, 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? Maak u het leven makkelijker met trackers! Deze belegging is ideaal 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 voortdurend 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 tracker die de leidende index verdubbelt, dan wint of verliest de tracker 2% wanneer de leidende index 1% stijgt of verliest.

Nadelen

- **Passief beheer.** Een tracker wordt, in tegenstelling tot een traditioneel fonds, passief beheerd. Dit betekent dat in geval van grote marktbevingen de tracker-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 tracker.

Risico's

- **Wisselkoersrisico:** Trackers kunnen worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen.
- **Derivatenrisico:** Trackers, zoals synthetische trackers, beleggen soms in derivaten. De waarde van deze laatste hangt af van de prijs van een of meer onderliggende activa (grondstoffen, valuta's, indexen, enz.) 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 prijschommelingen dan bij traditionele producten.
- **Liquiditeitsrisico:** Sommige trackers beleggen in activa die moeilijk verhandelbaar zijn op een markt, wat een negatieve invloed kan hebben op hun waarde. Dit risico is echter gering, aangezien de meeste trackers werken met een market-maker die tot taak heeft de liquiditeit van de tracker te verzekeren.
- **Marktrisico:** De meeste trackers beleggen in financiële instrumenten, zoals aandelen en obligaties, die onderhevig zijn aan marktschommelingen.

Kosten

Instapkosten: geen

Uitstapkosten: geen

Lopende kosten en beheerskosten: de door de fondsbeheerder aangekende vergoedingen voor het beheer van de portefeuille worden ver-

meld in het document "Essentiële beleggersinformatie" 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.

Garantie van financiële instrumenten

Dit product is beschermd door het Belgische garantiestelsel voor financiële instrumenten.

Meer informatie over de Belgische bescherming van financiële instrumenten: <https://www.garantiefonds.belgium.be/nl>.

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).