

Informatiebrochure ETF's

Juli 2024

Informatiebrochure ETF's

1 Omschrijving

Een ETF (ook wel bekend als tracker) is een financieel instrument dat zo nauwkeurig mogelijk de prestaties van een bepaalde index probeert na te bootsen.

Belangrijk om te weten:

- Een index is een gewogen gemiddelde van een selectie waarden. Bijvoorbeeld de beursgenoteerde aandelen uit de auto-industrie, de 10-jarige obligaties uitgegeven door de EU lid-staten of de meest toonaangevende aandelen van Nederland (AEX).
- ETF's bootsen de index na door de waarden waaruit de index bestaat te kopen. Daarnaast bestaan er ook synthetische ETF's, die de onderliggende activa niet zelf aankopen, maar er naar streven hetzelfde rendement te behalen door een derivatencontract (bijv. een swap) af te sluiten met een andere financiële instelling.
- ETF's geven u de mogelijkheid om uw risico te spreiden. Doorgaans zijn ze ook makkelijk verhandelbaar.

2 Opbrengsten en risico's

De opbrengst van ETF's wordt bepaald door:

- De ontwikkeling van de onderliggende index tussen het moment van aan- en verkoop van de ETF.
- De opbrengsten van de financiële instrumenten, die deel uitmaken van de index.

Aan ETF's zijn ook risico's verbonden:

- De waarde van de ETF stijgt en daalt evenredig met de ontwikkeling van de onderliggende index.
- De investeerder in de ETF is blootgesteld aan alle risico's verbonden aan de onderliggende waarden opgenomen in de index.
- De ETF benadert de onderliggende index zo goed mogelijk. Er is echter vaak een afwijking of tracking error. Deze is het gevolg van het in rekening brengen van beheerskosten, het al dan niet uitkeren van dividenden en het niet perfect overeenstemmen van de samenstelling van ETF met de index.
- ETF's die een heel specifieke index volgen (bijv. zonne-energiebedrijven, groeibedrijven in Zuid-Amerika) lopen een concentratierisico. Een onvoorziene gebeurtenis kan een impact hebben op de volledige index, en bijgevolg ook op ETF die eraan is gekoppeld.
- U loopt mogelijk tegenpartijrisico als de aanbieder van de ETF gebruik maakt van synthetische replicatie. Bij synthetische replicatie wordt de index gevolgd middels een swapovereenkomst (ruilovereenkomst). Hierdoor hoeft de aanbieder niet de volledige index in bezit te hebben (wat bekend staat als fysieke replicatie).
- Als de aanbieder de onderliggende waarde uitleent (securities lending) ontstaat eveneens een tegenpartijrisico aangezien de partij die de effecten heeft geleend mogelijk niet kan voldoen aan haar verplichting tot teruggave van de geleende stukken. Om dit risico te reduceren wordt er bij deze transactie onderpand overgedragen.

3 Kosten en belastingen

Aan het beleggen in ETF's zijn kosten en mogelijk ook belastingen verbonden. Deze hebben invloed op uw opbrengst.

Kosten

- **Transactiekosten**
Om een ETF te verhandelen op de beurs moet een order tot aan- en verkoop worden verwerkt, doorgegeven, uitgevoerd en afgehandeld. Hiervoor betaalt u transactiekosten aan Saxo.
- **Service fee**
U betaalt voor de bewaring van uw ETF's een service fee aan Saxo. De service fee wordt per maand achteraf in rekening gebracht over de waarde van de ETF.
- **Lopende kosten**
De lopende kosten is een maatstaf voor doorlopende kosten (inclusief beheerskosten) die aan een ETF toegerekend worden. Het geeft de verhouding weer tussen de doorlopende kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds. Elk fonds publiceert jaarlijks wat de lopende kosten zijn geweest van de ETF.

Informatiebrochure ETF's

Belastingen

Het fiscale regime voor ETF's hangt af van de juridische structuur en de manier waarop dividenden worden uitgekeerd. Gegeven de grote verscheidenheid aan ETF's, zijn er geen algemene regels qua fiscale behandeling. Voor meer informatie kunt u daarom het beste het prospectus raadplegen (dit is een wettelijk vereist informatiedocument dat meer details geeft over een specifiek financieel instrument, bijv. een aandeel of ETF).

Meer informatie vindt u in het [tarievenoverzicht](#) of in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van elke ETF dat u kunt raadplegen op de website van Saxo.

Wist u dat...

... de beheerskosten van een ETF doorgaans lager liggen dan een traditioneel beleggingsfonds

De participaties van ETF's worden doorgaans verhandeld als aandelen. De ETF rekent dus geen in- of uitstapkosten. Daarnaast bestaat hun beheer voornamelijk uit administratie. Een traditioneel beleggingsfonds moet bovenop de administratieve kosten ook nog de kosten voor het actief beheer van de beleggingsportefeuille dragen. Dit wordt doorgerekend aan de belegger.

... een ETF de eenvoud van een aandeel combineert met de risicospreiding en beleggingsmogelijkheden van een beleggingsfonds

ETF's zijn doorgaans even makkelijk te verhandelen als aandelen en kennen normaal gezien geen in- of uitstapkosten. Anderzijds zorgen ETF's voor een eerste risicospreiding en laten ze toe dat u belegt in markten of sectoren die soms moeilijk toegankelijk zijn (grondstoffen, kleinere bedrijven, etc.).

... er bepaalde ETF's bestaan die een hefboommechanisme kennen

ETF's met een hefboom streven ernaar om de koersbeweging van de index die ze volgen uit te vergroten. Zo zal de waarde van een ETF met een hefboom drie, drie keer sneller stijgen/dalen dan de koersschommeling die de onderliggende index maakt.

