

# Wat is een **ETF**?

# Wat is een ETF?

Een Exchange Traded Fund (ETF) is een beursgenoteerd beleggingsproduct dat tot doel heeft het rendement en de volatiliteit van een referentie-index of onderliggende waarde (bijvoorbeeld een marktindex) zo accuraat mogelijk te weerspiegelen.

## TWEE SOORTEN INKOMSTENBELEID

Een ETF kan twee benaderingen hanteren met betrekking tot de gegenereerde inkomsten:

- **Kapitalisatie-ETF:** de ETF herbelegt automatisch de gegenereerde inkomsten in het fonds. De winsten worden in de waarde van ETF verwerkt in plaats van te worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.
- **Distributie-ETF:** de ETF keert de inkomsten uit aan de beleggers, doorgaans op regelmatige basis (maandelijks, driemaandelijks of jaarlijks).

Het is ook mogelijk om beleggers bloot te stellen aan een specifieke markt, sector of activaklasse (aandelen, obligaties, grondstoffen, valuta, ...) volgens twee replicatiemethoden:

**Fysieke replicatie:** de ETF bezit rechtstreeks de activa waaruit de index bestaat.

**Synthetische replicatie:** de prestaties van de index worden gereproduceerd door middel van derivaten. De ETF bezit niet rechtstreeks de onderliggende activa van de index.

Niet alle ETF's zijn echter hetzelfde: achter eenzelfde index kunnen aanzienlijke verschillen in kosten, prestaties en risico's schuilgaan. Het vergelijken van de essentiële kenmerken van elke ETF blijft een belangrijke stap voordat u gaat beleggen.

## WAT IS HET VERSCHIL MET EEN KLASSIEK BELEGGENSFONDS?

Een klassiek beleggingsfonds wordt doorgaans actief beheerd. Actief beheer is het selecteren van aandelen, obligaties of andere activa volgens een bepaalde strategie, met als doel een referentie-index te verslaan. De prestaties van het fonds worden vervolgens vergeleken met deze index, die als benchmark dient.

ETF's worden daarentegen meestal passief beheerd. Hun doel is niet om een index te verslaan, maar om de prestaties van die index zo getrouw mogelijk te benaderen. Wanneer de samenstelling van de index evolueert, past de ETF haar portefeuille automatisch aan om deze wijzigingen op te nemen.

Een ander verschil zit hem in de manier waarop ze verhandeld worden. In tegenstelling tot traditionele actieve fondsen, is een ETF continu beursgenoteerd en kan dus voortdurend gedurende de openingsuren van de markt worden verhandeld voor aan- of verkoop, net zoals een aandeel.

## VOORNAAMSTE KENMERKEN

**Duur:** onbeperkt

**Minimumbedrag:** geen

**Netto-inventariswaarde:** dagelijks berekend en beschikbaar op de website van de uitgever.

## BELANGRIJKSTE VOORDELEN

- **Kosten:** ETF's hebben doorgaans relatief lage beheerskosten in vergelijking met actieve fondsen.
- **Transparantie:** de samenstelling van de onderliggende index kan gemakkelijk worden teruggevonden en bekendgemaakt, wat volledige transparantie van het product biedt.
- **Diversificatie:** Met een relatief klein budget is het mogelijk om snel en gemakkelijk een gediversifieerde portefeuille op te bouwen.

## VOORNAAMSTE NADELEN

Passief beheerde ETF's stellen zich tevreden met het volgen van de prestaties van een index, wat een nadeel kan zijn voor een actieve belegger die hogere rendementen nastreeft dan de markt. Net als bij alle beleggingsproducten brengen ETF's risico's met zich mee, met name het feit dat noch het rendement noch het kapitaal gegarandeerd is. Het risico bestaat dus dat het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

## WAT ZIJN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S?

### Marktrisico

Bij een daling van de index kan de ETF in dezelfde mate dalen, of zelfs meer, in het geval van een ETF met een hefboomeffect. Deze laatste laat toe om de opwaartse en neerwaartse prestaties van de index te versterken. Omdat dit de volatiliteit opdrijft, wordt dit type van ETF als risicovoller beschouwd dan klassieke ETF's.

### Liquiditeitsrisico

ETF's bieden een duidelijke diversificatie en liquiditeit, maar een liquiditeitsrisico is mogelijk als geen tegenpartij gevonden wordt om de ETF op de secundaire markt te kopen. De meeste ETF's werken echter met een market maker (letterlijk: iemand die een markt maakt) waarvan het doel is de liquiditeit te behouden die nodig is voor de ETF, waardoor dit risico wordt beperkt.

### Valutarisico

Wisselkoersschommelingen kunnen de potentiële rendementen van de ETF beïnvloeden.

### Tegenpartijrisico

Onvermogen of weigering van een tegenpartij om aan haar verplichtingen te voldoen.

### Risico van derivaten

Sommige ETF's, zoals synthetische ETF's, gebruiken derivaten om de prestaties van de index te repliceren. Het gebruik van deze derivaten kan door hun hefboomeffect de gevoeligheid van de portefeuille voor marktschommelingen vergroten.

### Risico in verband met geografische ligging/thema

Beleggen in een specifieke regio of in een bepaald thema kan de volatiliteit van het product verhogen. De liquiditeit van de effecten waaruit het product bestaat, kan beperkt zijn, waardoor het moeilijker wordt deze effecten te verkopen of te verhandelen. Bovendien kunnen toezicht en de regelgeving minder streng zijn en operationele procedures minder goed zijn uitgewerkt. Opkomende markten kunnen bijvoorbeeld een grotere politieke instabiliteit vertonen, wat leidt tot extra volatiliteit en onzekerheid en daarmee het risico op verliezen vergroot.

## SOORTEN KOSTEN

**Instapkosten:** geen

**Uitstapkosten:** geen

**Terugkerende kosten:** de door de fondsbeheerder in rekening gebrachte kosten staan vermeld in het essentiële informatiedocument (KID) en in het prospectus van de ETF.

**Makelaarskosten:** bij de aan- en verkoop

Mogelijke beheers- en bewaarkosten, gelinkt aan het effectendossier, zijn van toepassing. De specifieke tarieven zijn opgenomen in de tarieven, beschikbaar op [www.beobank.be](http://www.beobank.be)

## BELGISCHE FISCALITEIT

Op basis van het fiscale kader dat momenteel in België van toepassing is, en onder voorbehoud van de evolutie van het wettelijk kader, zijn de inkomsten die particuliere beleggers ontvangen, onderworpen aan de personenbelasting als volgt:

### Roerende voorheffing

Dividenden uitgekeerd aan beleggers zijn onderworpen aan een bevrijdende roerende voorheffing van 30%.

Wanneer een ETF meer dan 10 % van haar activa in schuldbewijzen belegt, kan een deel van de gerealiseerde meerwaarden ook aan een roerende voorheffing van 30 % worden onderworpen. Deze belasting is alleen van toepassing op het deel van de meerwaarde dat overeenkomt met de onderliggende obligatiebeleggingen, tenzij de belastingdienst vooraf anders beslist.

### Taks op beursverrichtingen (TOB)

Een taks op beursverrichtingen kan worden geheven bij de aankoop of verkoop van een ETF op de secundaire markt. Het percentage hangt af van de structuur (gemeenschappelijk beleggingsfonds of BEVEK) en de plaats van registratie van het fonds:

- **0,12 %** (met een maximum van 1300 EUR) voor ETF's geregistreerd in de EER (Europese Economische Ruimte), met uitzondering van de op de lijst van de FSMA opgenomen kapitalisatiebeveks.
- **0,35 %** (met een maximum van 1600 €) voor ETF's die buiten de EER zijn geregistreerd, met uitzondering van de in de lijst van de FSMA opgenomen kapitalisatiebeveks.
- **1,32 %** (met een maximum van 4000 €) voor de op de lijst van de FSMA opgenomen kapitaliserende ETF's.

### Belasting op de meerwaarden (van toepassing vanaf 1 januari 2026 en onder voorbehoud van de goedkeuring van de definitieve tekst)

In België wordt vanaf 1 januari 2026 een meerwaardebelasting ingevoerd. Deze wet zal pas later in het jaar 2026 officieel worden goedgekeurd, maar de belasting zal vanaf 1 januari 2026 van toepassing zijn. In principe zou een belasting van 10 % worden geheven op de gerealiseerde meerwaarde, indien de meerwaarde niet onderworpen is aan de roerende voorheffing en indien op jaarbasis meerwaarden zijn gerealiseerd die het vrijgestelde bedrag overschrijden.

De in hetzelfde jaar gerealiseerde verliezen zouden in mindering kunnen worden gebracht van de gerealiseerde winsten.

## KLACHTEN:

Klachten over dit product en/of de daarmee verband houdende diensten kunnen worden ingediend bij de klachtendienst van Beobank op het nummer **02/620.27.17** of via **klacht@beobank.be**, bij de ombudsdienst voor de banksector op het nummer **02/545.77.70** of via **ombudsman@ombudsfin.be**.

## DISCLAIMER

Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie. Ze mag in geen geval worden geïnterpreteerd als persoonlijk beleggingsadvies of als aanbeveling om een belegging te kopen of verkopen.

Hoewel de informatie gebaseerd is op bronnen die betrouwbaar worden geacht, kan Beobank niet garanderen dat ze volledig, juist en up-to-date is. U dient rekening te houden met mogelijke veranderingen in omstandigheden (wetgeving, fiscale behandeling).