



ETF's

Wat is een ETF?

Een ETF of Exchange Traded Fund wordt ook een “tracker” genoemd. Een ETF **‘volgt’ of ‘trackt’ zo nauwkeurig mogelijk de prestatie van een onderliggende index of een korf van verschillende onderliggende producten** (aandelen, obligaties, grondstoffen,...).

Doordat een ETF een “beursgenoteerd fonds” is, kan het op **elk moment gekocht en verkocht** worden. De koers van de ETF wordt natuurlijk bepaald door de waarde van de onderliggende index.

Een ETF wordt uitgegeven door gespecialiseerde financiële instellingen of asset managers.

Wat is het verschil tussen een fysieke en synthetische ETF?

Bij een **fysieke** ETF heeft de emittent alle aandelen of obligaties die deel uitmaken van de onderliggende index **daadwerkelijk in portefeuille**. Die fysieke replicatie kan ofwel volledig of geoptimaliseerd zijn. Bij een **volledige replicatie** houdt de ETF werkelijk alle effecten van de index in portefeuille, met precies dezelfde weging als in de index. Bij een **geoptimaliseerde replicatie** is de ETF samengesteld als een representatieve afspiegeling van de index (“sampling”).

Naast fysieke trackers bestaan er ook **synthetische** trackers. In dat geval zal de emittent **via afgeleide producten of derivaten als futures en swaps het rendement van de onderliggende index nabootsen** in de ETF. De tegenpartij van die futures of swaps verbindt zich ertoe om het rendement van die onderliggende waarde te leveren. Aangezien er een tegenpartij aan te pas komt, is dit dus niet zonder risico, want een tegenpartij kan altijd in moeilijkheden raken.

Bij een fysieke goud-ETF kan je er vanop aan dat de emittent effectief goud in zijn kluis heeft. Bij een synthetische goud-ETF zal de emittent de prestatie van de goudprijs kopiëren naar de prestatie van de ETF door met afgeleide producten of derivaten te werken.

Welke types van ETF's bestaan er?

- **Hefboom:** de waarde van hefboom of leveraged ETF's zal sneller bewegen (dalen/stijgen) dan de waarde van de onderliggende index.
- **Inverse of short:** bij een inverse of short ETF beweegt de waarde van de ETF tegengesteld aan de waarde van het onderliggende. Een short ETF op de CAC40-index zal in waarde stijgen als de CAC40-index in waarde daalt.
- **Kapitalisatie- en distributie ETF's:** Bij distributie ETF's krijg je als bezitter van de ETF het dividend uitbetaald. Kapitalisatie-ETF's zullen het dividend niet uitkeren, maar herinvesteren en dus verrekenen in de koers van de ETF.
- **Actief of passief:** De meeste ETF's zijn passieve beleggingsfondsen, ze volgen de onderliggende index zo nauwkeurig mogelijk. Daarin verschillen ze van actieve fondsen die van de index kunnen afwijken en zo proberen de index te verslaan.