

FONDSEN Een vergelijking op negen vlakken

FONDS OF ETF
VERHANDELEN?

Interesse in het kopen van een bancaire beleggingsfonds of een beursgenoteerde tracker (ETF)? Volg onze minigids.

Wij beschouwen zowel bancaire beleggingsfondsen als beursgenoteerde fondsen (ETF = *exchange traded funds*, ook wel trackers genoemd) als uitstekende producten om in te beleggen. In dit artikel wijzen we u op enkele verschilpunten tussen beide op het vlak van aan- en verkoop.

1 BIJ WIE KOPEN?

FONDS Bij elke bank die fondsen op schap heeft staan. De bank beslist welke fondsen er gekocht kunnen worden.

ETF Bij elke bank met een toegang tot een of meerdere beurzen. De instelling beslist of ETF's kunnen worden verhandeld of niet. Dat is bijvoorbeeld niet het geval bij Argenta en bij AXA.

2 IS EEN BELGISCHE REGISTRATIE VEREIST?

FONDS Alleen fondsen die werden goedgekeurd door de waakhond FSMA kunnen worden verhandeld.

ETF Zodra een ETF over het wettelijke informatiedocument KIID (een soort twee pagina's lang mini-prospectus) beschikt in de taal van de belegger, kan het in principe worden aangeboden.

3 WAAR VINDT DE HANDEL PLAATS?

FONDS Buitenbeurs.

ETF Op de beurs. Noteert de ETF op meerdere beurzen, dan wordt in principe de meest liquide beurs gekozen volgens het principe van 'best execution'.

4 WANNEER VINDT DE HANDEL PLAATS?

FONDS Veelal aan het einde van elke werkdag. Eén enkele koersbepaling.

ETF Tijdens de openingsuren van de beurs (= *intraday*). Meerdere koersen mogelijk.

5 WELKE PRIJS BETAALT U?

FONDS U (ver)koopt aan de eerstvolgende netto-inventariswaarde. Dat is de waarde van de portefeuille minus de kosten gedeeld door het aantal aandelen van het fonds.

ETF U (ver)koopt aan de beurskoers van het moment. Die koers zal heel dicht liggen tegen de netto-inventariswaarde.

6 HOEVEEL STUKS KUNT U KOPEN?

FONDS U kunt fracties van een deelbewijs (ver)kopen.

ETF U moet, net als bij een klassiek aandeel, minstens één stuk (ver)kopen.

7 KUNT U MET LIMIETORDERS WERKEN?

FONDS Neen. U kunt enkel een klassiek aan- en verkooporder uitvoeren tegen de eerstvolgende netto-inventariswaarde.

ETF Uw broker bepaalt welke ordertypes mogelijk zijn: markt, limiet, stoploss, stop-limit, dag, geldig tot annulatie, enzovoort. Wij raden u aan altijd met limietorder te werken. Zo bepaalt u welke prijs u maximaal wilt betalen of minimaal wilt krijgen.

8 WELKE KOSTEN BETAALT U?

FONDS Dat zal van de distributeur afhangen. In de praktijk vinden we procentuele instapkosten terug (bij de grootbanken, tot 3 %), forfaitaire kosten (zoals 9,95 euro per order bij Keytrade Bank, ongeacht de grootte van de order) en 0 % instapkosten. Dat laatste tarief vindt u terug bij instellingen zoals BinckBank, Deutsche Bank en MediDirect. Bij verkoop betaalt u geen kosten.

ETF U betaalt altijd een makelaarsloon bij aankoop én bij verkoop. De grootteorde hangt af van de beurs waarop u wilt handelen en van uw ordergrootte (hoe groter, hoe goedkoper). Elke broker hanteert daarbij een eigen tarifiering.

9 FISCALITEIT

FONDS Enkel bij de verkoop van een fonds dat de dividenden oppot (kapitalisatietype) betaalt u 1,32 % beurstaks.

ETF U betaalt zowel beurstaks bij de aankoop als bij de verkoop. De grootte hangt af van het soort product. De tarieven bedragen 0,12 %, 0,35 % en 1,32 %. Meer detail vindt u op onze website onder 'fiscaliteit en rechten', 'belastingheffing', 'taks op beursverrichtingen (TOB)'.

FONDS OF ETF KOPEN EN VERKOPEN?

	FONDS	ETF
1 bij wie	bank	bank
2 Belgische registratie	ja	hoeft niet
3 waar	buitenbeurs	op de beurs
4 verhandeling	1x per dag	openingsuren beurs
5 prijs	netto inventariswaarde	koers
6 aantal	minimaal 0,01 aandelen	1 aandeel
7 limietorder	niet mogelijk	mogelijk
8 kosten	instapkosten	makelaarsloon
9 fiscaliteit	soms beurstaks	altijd beurstaks