

Het zo goed mogelijk volgen van het rendement van een vooraf gekozen index, dat is de belofte van etf's. Op die manier kunnen beleggers in één keer blootstelling krijgen aan een heel deel van de aandelenmarkt. Het scheelt een heleboel transacties en daarmee ook kosten ten opzichte van het zelf aankopen van al die posities. Maar wat bepaalt nu het verschil in rendement tussen uitgever A en uitgever B? Een duik in de kleine lettertjes.



**OP ZOEK NAAR EEN GESCHIKTE ETF:**

# waar moet u op letten?

**H**et aantal indices wereldwijd is geëxplodeerd. Hoewel niet iedere index wordt gevolgd door een etf, is ook het aanbod van beschikbare trackers hard gegroeid naar 9.500 eind september (volgens data van Trackinsight). Wie blootstelling wil hebben aan bedrijven uit eigen land, komt snel uit bij de AEX-index. Een belegger die de 25 aandelen uit de AEX wil kopen, kan dat zelf doen op de beurs. Een goed alternatief is een etf.

Slechts twee beheerders bieden een AEX-etf met een Nederlands-talig Essentiële-informatiedocument (EID), die mag worden aangeboden aan beleggers in Nederland. Aan de hand van de etf's die zij aanbieden, is wel inzicht te geven in wat een aanbieder achter de schermen uitvoert en hoe rendement voor

een belegger tot stand komt. Een belangrijk aspect daarbij is dividend, waarbij ingehouden belasting om de hoek komt kijken. Tien vragen over dit onderwerp.

## 1 WAT KOOPT EEN BELEGGER MET EEN ETF?

Het idee van de eerste succesvolle *exchange-traded fund* kwam uit de Verenigde Staten, met een etf op de S&P 500. De kernpunten: beleggen in een beursgenoteerd product dat een brede index volgt, waarbij de fondsbeheerder de onderliggende effecten aanhoudt en verder zorgt dat de zaken rond herwegingen en *corporate actions* worden geregeld. Hoewel het productuniversum enorm is uitgedijd, zijn er ook zeker nog veel voordelige etf's met een goede spreiding te koop.

In dit artikel ligt de focus op fysieke aandelen-etf's: het aanhouden van alle effecten in de

**IN DIT ARTIKEL LIGT DE FOCUS OP FYSIEKE ETF'S DIE AANDELEN VOLGEN**

index met overeenkomende gewichten heeft de voorkeur. Er zijn daarnaast fondsen die niet de onderliggende beleggingen van de index bezitten, maar gebruikmaken van derivaten om de prestaties van de index te repliceren: *synthetische etf's*. Dit brengt een tegenpartijrisico met zich mee, meestal zonder duidelijke meerwaarde voor de belegger.

## 2 WELKE ETF'S OP DE AEX-INDEX ZIJN ER TE KOOP?

In de praktijk zijn er slechts een paar mogelijkheden. Nederlandse beleggers kunnen etf's op de AEX-index kopen van twee aanbieders: VanEck en iShares. Deze zijn in de tabel onderaan pagina 20 uitgelicht.

VanEck biedt alleen een uitkerende etf. De iShares-etf is te koop als een uitkerende of een herbeleggende variant. De kosten