

**Kostenrisicofiche trackers en andere ETP's Euronext - Dienstverlening: ad hoc advies/exec. only**

Deze ex ante informatiefiche dient u te lezen vooraleer enig order te plaatsen in dit type van financieel instrument. Dierickx Leys Private Bank gaat ervan uit dat u na het lezen van deze fiche minstens een basiskennis heeft over de aard, de risicokenmerken en de kostenstructuur ervan. Dit wil zeggen dat u weet hoe dit type instrument werkt en wat de vermoedelijke resultaten ervan zijn. Het betreft het risicorendementsprofiel, de liquiditeit en de structurele opbouw van het instrument en het impact van de kosten en taken op het rendement. Voor meer informatie kan u steeds contact opnemen met onze trading-afdeling op het nummer +32 3 241 09 99.

**I. Impact van de kosten en taken op een belegging in dit type instrument**

**Scenario en veronderstellingen**

Hieronder wordt aan de hand van een scenario een overzicht gegeven van de kosten en taken bij aankoop en afloop van een belegging in dit type instrument en de kosten en taken die het tussentijds aanhouden van dit instrument met zich meebrengt. Het betreft een overzicht van alle kosten en taken die verbonden zijn aan het instrument zelf en aan de dienstverlening er rond en van de impact hiervan op het rendement van deze belegging.

De kosten en taken die op het moment van uitgave van deze fiche in voege zijn binnen onze bank worden in onderhavig scenario verondersteld een indicator te zijn voor de toekomstige kosten en taken. Kosten en taken kunnen in de toekomst echter wijzigen. Een stijging of daling ervan kan een negatieve of positieve impact hebben op het potentiële rendement. Een overzicht van de geldende tarieven vindt u steeds op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) in de rubriek cliënteninformatie.

De meeste taken hangen af van de individuele omstandigheden van de belegger (woonland, fiscale residentie, eventuele fiscale vrijstellingen, vermogenskenmerken, ...). De beurstaks voor trackers hangt ook af van de rechtsvorm, de eventuele Belgische licentie van de tracker en de uitkeringsvorm. Doorgaans bedraagt die 0,12%. Uitzonderlijk in geval van een bij Belgische licentie en kapitalisatie 1,32% met een maximum van € 800. De dividenden van trackers uit bepaalde herkomstlanden zijn naast de Belgische roerende voorheffing van 30% onderhevig aan bijkomende belasting. De meerwaarde van een tracker is steeds onbelast. De taken die vermeld zijn in onderhavig scenario zijn van toepassing op een modale cliënt die belastingplichtig is in België en op een modale (uitkerende) tracker. Voor meer informatie kan u contact opnemen met onze fiscaal-juridische dienst.

Stel een belegger investeert op 2 januari van het jaar 1 voor een waarde van 5000 euro, exclusief kosten, in een uitkerende aandelentracker die noteert op Euronext. Na 5 jaar verkoopt hij deze post, meer bepaald op 31 december van het jaar 5. Stel dat het rendement in die periode identiek is geëvolueerd als het rendement van de Stockx Europe 600 Index gedurende de periode 2013-2017. Let op: historische rendementen bieden geen garantie voor toekomstige rendementen. Het werkelijke rendement van een belegging via een tracker da binnen vijf jaar behaald zal worden, kan hoger of lager liggen dan dat wat in het verleden werd behaald, afhankelijk van de koersevolutie van de onderliggende waarden en van de dividenduitkeringen.

**Overzicht van kosten en taken**

1) Op het moment van aankoop (of tussentijdse verkoop)

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product: Makelaarsloon* (0,8%), Vaste kost (€ 7,50), Beurstaks (0,12%)	1,06%	€ 53,50
Gelinkt aan de dienstverlening	0	0
<b>Totaal</b>	<b>1,06%</b>	<b>€ 53,50</b>

(\*) Het makelaarsloon is degressief voor posten > 25.000 euro

2) Gedurende de looptijd van de belegging

Categorieën van kosten en taken	Percentage per jaar	Gemiddeld bedrag per jaar
Gelinkt aan het product: on going costs*	0,30%	€ 20,16
Gelinkt aan de dienstverlening	0%	€ 0
<b>Totaal</b>	<b>0,30%</b>	<b>€ 20,16</b>
<i>Inducements</i>	0%	€ 0

(\*)De tracker rekent zelf beheerskosten aan, die worden afgetrokken van de inventariswaarde op dagbasis. Deze bedragen meestal tussen 0,20% en 0,35% per jaar of hoger voor meer exotische indexen. (cfr. KIID).

3) Op het moment van verkoop

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product: Makelaarsloon* (0,8%), Vaste kost (€ 7,5), Beurstaks (0,12%)	1,02%	€ 82,02
Gelinkt aan de dienstverlening	0%	€ 0
<b>Totaal</b>	<b>1,02%</b>	<b>€ 82,02</b>

**Impact van kosten en taken op het potentiële rendement**

In de onderstaande tabel wordt de impact weergegeven van de hogervermelde kosten en taken op het rendement van deze fictieve belegging. In de linkertabel wordt het scenario weergegeven waarbij het rendement onderhevig is aan de kosten en taken volgens het hogergenoemde scenario en in de rechertabel wordt het rendement weergegeven in een scenario waarbij geen kosten en taken zouden worden afgehouden.

Looptijd	Rendement na kosten en lasten	Evolutie belegging na kosten en lasten	Rendement vóór kosten en lasten	Evolutie belegging vóór kosten en lasten
Jaar 1	19,95%	€ 6.061,84	21,54%	€ 6.141,87
Jaar 2	7,57%	€ 6.521,00	7,87%	€ 6.625,51
Jaar 3	9,81%	€ 7.160,43	10,11%	€ 7.295,06
Jaar 4	2,13%	€ 7.312,69	2,43%	€ 7.472,08
Jaar 5	9,66%	€ 8.018,90	11,08%	€ 8.299,90

*Hogervermelde scenario's werden naar best vermogen toegepast op basis van de historisch meest voorkomende of gemiddelde kenmerken van de transacties en portefeuilles van de niet-professionele cliënten bij onze bank. Op vraag kan een specifieke inschatting worden gemaakt op basis van elke concrete situatie.*

Versie 1-6-2018

## II Risicokenmerken en risico's van beleggingsfondsen

### **Omschrijving en soorten**

Trackers zijn beursgenoteerde beleggingsfondsen (vaak beveks of sicavs) die net als een aandeel via de beurs kunnen verhandeld worden. Ze hebben dus geen instapkosten maar wel een transactiekost bij de aankoop en verkoop. Raadpleeg de aparte kosten-risico-fiche van fondsen voor de juridische gevolgen van de precieze rechtsvorm.

Trackers of ETF's (Exchange Traded Fund) zijn passieve beleggingen. De bedoeling is het rendement van een bepaalde onderliggende index of markt zo dicht mogelijk te benaderen. In praktijk zal dit beleggingsfonds dus de onderliggende waarde kopiëren. Deze beleggingsmethode is goedkoop uit te voeren en zorgt dus voor lagere beheerskosten.

Er zijn twee grote beleggingsmethodes die uitgevers gebruiken:

Fysieke replicatie: Hierbij koopt de beheerder van de tracker de onderliggende waarden zoals bijvoorbeeld de aandelen van een beursindex. Hij past de portefeuille enkel aan bij wijzigingen van de index of bij bijstortingen of afnames van nieuwe beleggers.

Synthetische replicatie: Hierbij sluit de beheerder een overeenkomst met een andere financiële partij om de prestatie van de onderliggende waarde, zoals een beursindex te ontvangen in ruil voor een vergoeding. Dit gebeurt door de aankoop van een afgeleid product meestal een zogenaamde swap. Deze swaps hebben een tegenpartijrisico dat door de meeste van de tracker-uitgevers met onderpand zal verzekerd worden. Deze trackers zijn 'synthetisch' of 'gestructureerd' van opbouw en zijn ondoorzichtiger en complexer dan de trackers met een fysieke replicatie. Raadpleeg de kosten-risico-fiche van 'gestructureerde producten'.

Naast trackers die de rechtsvorm van een fonds aannemen (ETF's) zijn ook andere ETP's of exchanged Traded Products genoteerd op diverse beurzen. Het betreft meestal certificaten of Exchange Traded Commodities die toelaten om in grondstoffen en metalen te beleggen. Er bestaan ook trackers die de aandelenmarkten proberen te verslaan met behulp van het wegen van factoren. Deze factoren zullen anders dan de gewichten van de indexen, de portefeuille wegen met criteria zoals dividend, volatiliteit, momentum, omzet, etc. Let wel, hoe complexer de strategie, hoe onvoorspelbaarder mogelijk ook het rendement en hoe hoger doorgaans de kosten. Dit is paradoxaal genoeg eigenlijk het omgekeerde van de basisfilosofie van trackers, met name om eenvoudig en goedkoop de markten te volgen.

### **Complexiteit**

De tracker met fysieke replicatie is geen complex product. De synthetische tracker is wel degelijk een complex product en is niet geschikt voor defensieve en beleggers zonder de nodige kennis en ervaring. Om te weten of een tracker fysiek of synthetisch is kan u op de website van de uitgever de technische fiche opvragen.

### **Risicokenmerken en andere voordelen en nadelen**

Liquiditeit: Een tracker combineert de makkelijke verhandeling van een individueel aandeel met de risicospreiding van een fonds.

Dividend: Niet alle trackers keren dividenden uit. Er zijn ook de zogenaamde kapitalisatietrackers die de dividenden herinvesteren in het indexfonds zelf. Keert de tracker wel een dividend uit, dan is de fiscale behandeling vergelijkbaar met die van een fonds.