



Wat zijn fondsen zonder kapitaalbescherming?

De meeste fondsen zijn **Instellingen voor Collectieve Beleggingen (ICB)**. Iedere ICB is als het ware een bedrijf op zich en heeft als doel om het spaargeld van veel verschillende beleggers in één grote pot samen te brengen. Voor elk fonds zijn er beheerders die het verzamelde spaargeld volgens een vooraf bepaalde strategie en voorwaarden beleggen. De beheerder kan beleggen in producten zoals aandelen, obligaties, afgeleide producten, vastgoed, enz. Vaak wordt er belegd in een mix van deze producten.

Van zodra u een fonds hebt uitgekozen, kunt u daarvan **deelbewijzen of aandelen** kopen. Hoeveel u betaalt, hangt af van de **netto-inventariswaarde**. Als het fonds op het einde van de dag afsluit met een waarde van 200 euro per aandeel en u wenst 5.000 euro te investeren, dan krijgt u voor dat bedrag 25 deelbewijzen van het fonds (kosten niet meegerekend).

Als u in **distributieaandelen** belegt, krijgt u op regelmatige tijdstippen een dividend. In de meeste gevallen is dit jaarlijks, maar er bestaan ook fondsen die bv. maandelijks een dividend uitkeren. Dat dividend bestaat uit de opbrengsten die het fonds gerealiseerd heeft, verminderd met de kosten van het fonds. Die opbrengsten kunnen dus afkomstig zijn van de producten waarin het fonds belegt: dividenden uit aandelen, intresten van obligaties, meerwaarden enz.

Het fonds zal enkel een dividend uitkeren wanneer twee voorwaarden vervuld zijn. Ten eerste moet het bedrijf winst maken of over reserves uit het verleden beschikken, en ten tweede moet de beheersvennootschap beslissen om de winst uit te keren. Als er aan deze twee voorwaarden niet voldaan is, krijgt u geen dividend.

Als u kiest voor **kapitalisatieaandelen**, krijgt u geen dividend. De fondsen gebruiken dan hun jaarlijkse opbrengsten om opnieuw te beleggen. U krijgt de opbrengst (de meerwaarde) op het ogenblik dat u de deelbewijzen verkoopt. De opbrengsten zijn dan al verrekend in de waarde van het fonds.

Fondsen kunnen daarnaast ook onderverdeeld worden in open en gesloten fondsen. We spreken van **open fondsen** of beveks (beleggingsvennootschappen met veranderlijke kapitaal) als het binnen bepaalde grenzen mogelijk is om in en uit het fonds te stappen wanneer u dat wilt. Wanneer u instapt, koopt het fonds met het geld dat u inlegt nieuwe beleggingsproducten aan. Stapt u uit het fonds dan verkoopt het fonds een deel van de beleggingsproducten ter waarde van het geld dat u terugtrekt.

Gesloten fondsen of bevaks (beleggingsfondsen met vast kapitaal) hebben een vast aantal deelbewijzen. Deelbewijzen van een gesloten fonds kunt u moeilijker verkopen. Het fonds koopt haar eigen deelbewijzen slechts zelden terug dus moeten ze op de beurs aan andere investeerders verkocht worden.

Ook bij een fonds kunt u winst of verlies maken wanneer u uw deelbewijs verkoopt. Als u uw deelbewijs aan een hogere prijs verkoopt dan de prijs waartegen u het aankocht, realiseert u een **meerwaarde**. Maakt u echter verlies dan spreken we van een **minwaarde**.

Kenmerken

Beheersvennootschap: de vennootschap die fondsen uitgeeft en beheert.

Diversificatie: in een fonds worden verschillende beleggingsproducten samengebracht waardoor u het risico over verschillende producten spreidt. Als een product in de korf het minder goed doet, zal de opbrengst van de andere producten, als alles goed gaat, het verlies beperken. Soms spreken we over obligatiefondsen, aandelenfondsen,...

FINTRO

BNP PARIBAS GROEP



Dit verwijst naar de producten die in het fonds opgenomen worden. De naam strategiefonds wijst erop dat de beheerder van het fonds belegt volgens een op voorhand vastgelegde strategie.

Professioneel beheer: het fonds waarin u belegt, wordt beheerd door een beheerder. Hij zal, binnen de kringlijnen van de vooraf bepaalde strategie en voorwaarden, de portefeuille van de onderliggende beleggingsproducten actief beheren om op die manier het rendement te optimaliseren en aan te passen aan de wijzigende marktomstandigheden.

Dividend: als u in distributieaandelen belegt dan zal u, wanneer het fonds winst maakt, dividenden ontvangen.

Meerwaarde: net als bij een obligatie en een aandeel kan u een meerwaarde boeken wanneer u uw deelbewijs van het fonds verkoopt. Bij fondsen spreken we van een meerwaarde als u uw deelbewijs aan een hogere prijs verkoopt dan de prijs waartegen u het kocht. Als u kapitalisatieaandelen koopt, wordt ook de gekapitaliseerde winst een meerwaarde genoemd.

Looptijd: sommige fondsen hebben een eindvervaldag. Op die dag houdt het fonds op te bestaan. Wie daarin belegt heeft, wordt op de eindvervaldag terugbetaald. Hoeveel precies hangt af van de waarde van de beleggingsproducten die op de eindvervaldag in het fonds zitten.

De meeste fondsen hebben echter geen eindvervaldag. Bij deze fondsen kunt u zelf beslissen wanneer het een goed moment is om er uit te stappen. U houdt hierbij best rekening met de minimum aanbevolen beleggingshorizon. Na enkele dagen tot weken hebt u dan uw belegde geld opnieuw in handen.

Munt: fondsen kunnen in een vreemde munt of valuta uitgegeven worden.

Risico's

Over het algemeen zijn de risico's verbonden aan een ICB gekoppeld aan de risico's van de activa waarin de ICB belegt.

Wisselkoersrisico: een fonds in een vreemde munt houdt een wisselkoersrisico ten opzichte van de euro in. Telkens u een dergelijk fonds aan- of verkoopt worden uw euro's naar de vreemde munt omgezet (of terug). Het bedrag in euro dat u bij verkoop ontvangt, kan door de wisselkoers lager of hoger uitvallen dan het bedrag dat u oorspronkelijk belegt hebt.

Liquiditeitsrisico: met het woord liquiditeit drukken we uit hoe gemakkelijk een beleggingsproduct te (ver)kopen is. Het liquiditeitsrisico is bij fondsen zeer klein. Bij open fondsen worden de deelbewijzen terug aangekocht door de uitgevende instelling. Deelbewijzen van een gesloten fonds worden op de beurs verhandeld. De liquiditeit op de beurs verschilt van fonds tot fonds.

Renterisico: de evolutie van de rentevoeten kan een invloed hebben op de prestatie van een fonds. Dit is sterk afhankelijk van de producten waarin het fonds belegt. Het renterisico is voor een obligatiefonds hoger dan voor een aandelenfonds.

Kapitaalrisico: gezien er geen kapitaalbescherming is, loopt u het risico dat u bij verkoop van uw participatie in het fonds uw oorspronkelijke kapitaal niet volledig terugkrijgt. De kans dat dit gebeurt is wel veel beperkter dan bij een belegging in bijvoorbeeld een individueel aandeel.

Volatiliteitsrisico: we zeggen dat een koers volatiel is wanneer die erg schommelt. De koersvolatiliteit hangt vooral af van de producten waarin het fonds belegt en de gevolgde beleggingsstrategie. Bijvoorbeeld een aandelenfonds heeft daardoor een hoger volatiliteitsrisico dan een obligatiefonds.

FINTRO

BNP PARIBAS GROEP



Ieder fonds krijgt een risicoklasse. Deze score geeft een indicatie van het globale risico op waardeschommelingen van de beleggingsproducten waarin het fonds belegt.

De risicoklasse wordt regelmatig opnieuw geëvalueerd.

De op- en neerwaartse koersbewegingen van de onderliggende beleggingsproducten kunnen diverse oorzaken hebben: de wisselkoers van buitenlandse munten, een stijging of daling van de rentevoeten, en uiteraard ook de evolutie van de beurskoersen.

Risico van gebrek aan inkomsten: een kapitalisatiefonds verdeelt geen inkomsten, dit in tegenstelling tot een distributiefonds. Het is echter mogelijk dat een distributiefonds occasioneel geen inkomsten uitkeert.

Kosten en belastingen

Als u deelbewijzen van fondsen koopt of verkoopt, houdt u best rekening met de kosten en belastingen die u moet betalen. Deze beïnvloeden immers het rendement van uw deelbewijzen.

Kosten

Bewaarloon: de meeste banken rekenen kosten aan om uw deelbewijzen op een effectenrekening te bewaren.

Lopende kosten: onder de lopende kosten vallen onder andere de beheerscommissie en de prestatiecommissie. Deze kosten moet u niet betalen bij de aankoop van het fonds: ze worden jaarlijks afgehouden van het rendement.

Instap- en uitstapkosten: instapkosten zijn een eenmalige kost als u deelbewijzen van een fonds koopt. Ze worden meestal uitgedrukt in een percentage van het kapitaal dat u belegt. Als u voor 15.000 euro deelbewijzen van een fonds koopt en als de instapkost 3% bedraagt, zal uw bankier of financieel tussenpersoon 450 euro afhouden van uw geïnvesteerd bedrag. U betaalt wel geen uitstapkosten op het ogenblik dat u uw deelbewijzen weer verkoopt.

Belastingen

Taks op beursverrichtingen (TOB): de beurstaks of taks op beursverrichtingen (TOB) is een belasting die verschuldigd is wanneer u bepaalde verrichtingen doet, zoals aankopen en verkopen, op bepaalde reeds uitgegeven financiële instrumenten (aandelen, fondsen, obligaties,...). Bij de inschrijving op een uitgifte van nieuwe effecten betaalt u dus geen beurstaks.

Roerende voorheffing op intresten/dividenden: de bank of de onderneming die u intresten of dividenden betaalt, stort de roerende voorheffing door aan de fiscus. U ontvangt dus de netto bedragen: zijnde de (bruto) intresten of dividenden verminderd met de eventuele buitenlandse bronheffing en de ingehouden roerende voorheffing. Die roerende voorheffing is bevrijdend: u moet hierop geen andere belasting meer betalen, waardoor u deze niet moet (wel mag) vermelden op uw aangifte in de personenbelasting.

Roerende voorheffing op meerwaarden: meerwaarden gerealiseerd, bij de vereffening van een collectieve beleggingsinstelling in effecten waarvan de activa voor meer dan 10% belegd zijn in schuldvorderingen of bij de terugkoop of de verkoop op de secundaire markt van haar rechten van deelneming, worden belast als intresten en zijn dus onderhevig aan roerende voorheffing.

Meer weten over fondsen?

Ga naar www.wikifin.be of lees onze *Informatiebrochure financiële instrumenten* op onze site www.fintro.be. Bepaalde passages uit deze kennisfiche werden overgenomen van de site www.wikifin.be.

Fintro is een afdeling van BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, B-1000 Brussel - BTW BE 0403.199.702 - RPR Brussel
V.U.: Isabelle Remant, BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, B-1000 Brussel

FINTRO. GAAT VER, BLIJFT DICHTBIJ.

fintro.be