

Op de beurzen noteren duizenden beursgenoteerde fondsen (Exchange Traded Funds of ETF's) die als missie hebben de prestatie van een index te volgen. Met informatica is zo iets een fluitje van een cent. Daarom zijn de jaarlijkse beheerskosten ervan veel lager dan bij een actief beheerd beleggingsfonds. Bij gewone aandelenfondsen variëren die kosten tussen 1 en 2,5 procent. Bij ETF's die grote indices volgen, blijven de kosten beperkt tot een fractie.

We vergelijken de Amerikaanse beursindex S&P 500 met de Europese index Stoxx Europe 600, waarbij we voor de eerste de ETF van iShares nemen en voor de tweede de ETF van Lyxor. De vermelding 'Acc' in de naam slaat op 'accumulate': de ETF keert de ontvangen dividenden niet uit, maar belegt ze opnieuw (kapitaliseert). Beide ETF's nemen genoegen met een jaarlijkse vergoeding van 0,07 procent, waarmee ze tot de goedkoopste behoren. De gemiddelde ETF rekent jaarlijkse beheerskosten van 0,40% aan.

De S&P 500 is de grootste en meest gevolgde index van de wereld. Dat verklaart waarom in deze ETF van iShares liefst 54 miljard euro is belegd, terwijl in de Lyxor ETF voor de Stoxx Europe 600 maar 4,38 miljard euro is belegd. Dat komt ook doordat de meeste beleggers om de Europese markt te schaduw een ETF kiezen die de index MSCI Europe volgt, waarin zo'n 420 aandelen zitten (maar waarvan de kosten iets hoger zijn dan de 0,07% voor 'onze' ETF).

Belangrijke ETF's noteren vaak op verschillende beurzen. Deze twee ETF's noteren in Londen en Frankfurt, en daarnaast in Amsterdam (iShares) en Parijs (Lycor). U koop het best waar uw broker de laagste transactiekosten aanrekent. Voor Belgen zijn dat meestal de beurzen van Euronext.

Om volledig te zijn, ook scherpe bied- en laatprijzen zijn nodig zodat u als belegger een rendement kan halen dat nauw aanleunt bij dat van de index. Marktmakers helpen daarbij.

Natuurlijk bepaalt de index die u kiest nog veel meer het rendement dan welk 'merk' ETF u precies kiest. Tegenover een jaar geleden noteert zowel de Amerikaanse als de Europese index nog royaal positief, maar met 24,6% versus 10,62% doen de 500 grootste Amerikaanse het veel beter dan de 600 grootste Europese aandelen. Dat was ook zo sinds begin dit jaar. De Amerikaanse aandelen beperkten het verlies tot 1,06% (woensdag, 20 uur), terwijl de

beursduel S&P 500 VS. Stoxx Europe 600

Een duel tussen twee aandelenindices is meer dan ooit relevant. Via ETF's of trackers is het gemakkelijk er rechtstreeks in te beleggen. We vergeleken de twee goedkoopste. In dit geval de ETF's van respectievelijk iShares en Lyxor.

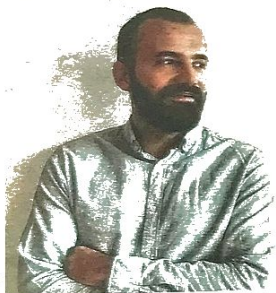
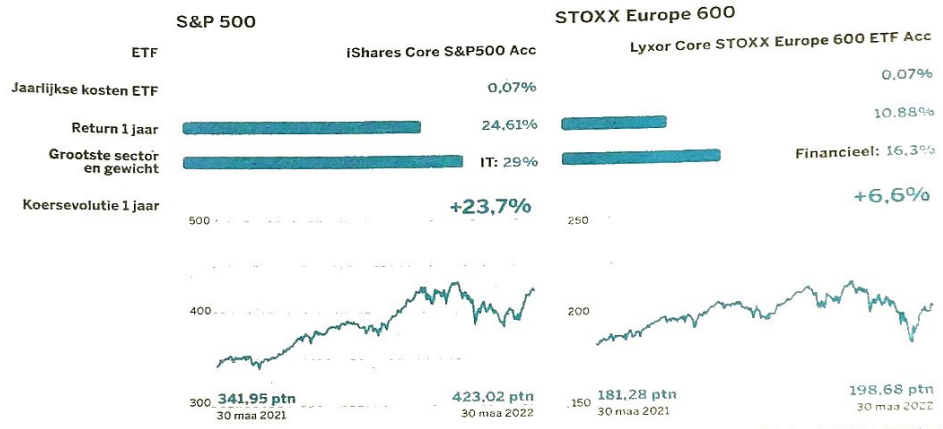
Europese aandelen 4,92% in het rood noteren.

Met de ETF op de S&P 500 ben je ook blootgesteld aan de Amerikaanse dollar, zelfs al noteert de ETF in dollar. De aandelen uit de S&P 500 noteren immers in New York in dollar en hebben vaak ook het grootste deel van hun inkomsten in dollar. Toch is het verstandig te kiezen voor een ETF die in euro noteert, want als u zelf geen dollars op uw rekening hebt, zal de broker dollars op uw rekening voor u aankopen. Ze rekenen daar snel een halve procent voor aan, veel meer dan u kwijt bent aan transactiekosten door de tracker aan te kopen.

Met de ETF die de Stoxx Europe volgt, blijft u voor het grootste gedeelte blootgesteld aan de euro, maar ook voor 23% aan het Britse pond. Al weegt dat in de praktijk minder, want dit zijn vaak globaal opererende bedrijven.

Bestuit: beide ETF's maken dat u tegen de laagst mogelijke kosten de return van beide indices kan benaderen. Door te kiezen voor kapitalisatie vermijdt u ook de hoge roerende voorheffing. Het verschil in return zit in de verschillende samenstelling van de indices. De S&P500 telt megabedrijven zoals Apple, Microsoft, Amazon en Alphabet. Mee daardoor weegt de IT-sector ook veel zwaarder dan in Europa, waar financiën en industrie de dienst uitmaken.

Jan Reyns



3 favoriete aandelen Florian D'Agostini · analist Pure Capital

1 Lasertec 20,785 Japanse yen

Van alle bedrijven in de halfgeleiderindustrie is Lasertec een van de minst belichte, ook al bezit het een grensverleggende technologie waarvan grote spelers zoals Intel, Samsung en de chipmaker TSMC al afhankelijk zijn. Deze Japanse onderneming verkoopt inspectiemachines die tientallen miljoenen euro kosten en onder andere dienen om de kwaliteitscontrole te garanderen. Het nieuwe productieproces dat TSMC gebruikt voor chips met schakelingen ter grootte van 2 nanometer is grotendeels te danken aan het werk van Lasertec dat functioneert als het hart van de technologische bekwaamheid en kwaliteitscontrole.

2 Darling Ingredients 80,49 dollar

Darling Ingredients is gespecialiseerd in de inzameling en verwerking van afvalproducten (kadavers, dierlijke vetten, bakolie ...) voor de vervaardiging van voedings- en cosmeticaproducten. Het heeft ook een bloeiende activiteit op het gebied van hernieuwbare diesel. In samenwerking met het energiebedrijf Valero gebruikt het de afvalinzameling om meer duurzame energie te produceren. Gezien de geopolitieke context en de gevolgen daarvan voor de olievoorziening, is het aanbod van Darling Ingredients meer dan ooit een alternatief, dat ook minder vervuילend is.

3 Teleperformance 346,10 euro

Het Franse bedrijf Teleperformance, waarvan de beurskoers de afgelopen vijf jaar verdrievoudigd is, blijft positief verassen. De wereldleider op het gebied van customer experience management verbindt bedrijven met hun klanten. Met recordmarges in 2021 heeft Teleperformance de coronacrisis zeer goed gebruikt om nog performanter te worden. Dankzij haar groei behoudt de groep de mogelijkheid om strategische acquisities te doen die haar bedrijfsmodel versterken, een meerwaarde opleveren en de groep een nieuwe dimensie geven. Het aanbod wordt nog sterker gemaakt.

Pure Capital is een Belgisch-Luxemburgse fondsbeheerder die in het beheer focust op waarde en vrije cashflow.