



VALUTA- VERSUS TRANSACTIEKOSTEN

## Uit het lood geslagen

Met welke kosten moet een belegger rekening houden als hij in het buitenland belegt? We berekenden de valutakosten voor een transactie ter waarde van 1000 dollar (781,3 euro, bij de gehanteerde wisselkoers) en 5000 dollar (3906,5 euro). Vervolgens vergeleken wij dit bedrag met de reguliere transactiekosten die de brokers in rekening brengen. De percentages in de tabel onder ratio geven aan hoe beide kostenvormen zich tot elkaar verhouden. Bij de transactie van 5000 dollar

valt op dat valutakosten bij de helft van de brokers (fors) hoger liggen dan de transactiekosten.

Uit het onderzoek blijkt dat, bij de toename van de transactie-omvang, de valutakosten sterk stijgen voor klanten van ING, Saxo Bank, ABN Amro, Rabobank, Binck, Alex en DeGiro. Beleggers die bij deze banken grote beleggingsposities nemen in buitenlandse valuta, betalen hoge omruilkosten.

buitenlandse aandelen bijgeschreven te krijgen in de portefeuille.

Bij Rabobank, ING, ABN Amro en Saxo Bank worden bij de aanschaf van een buitenlands aandeel euro's automatisch omgewisseld in de gewenste valuta. De internetbrokers Alex en Binck doen dit ook, met uitzondering van dollars. Daarvoor heeft een belegger standaard een speciale dollarrekening tot zijn beschikking, zodat hij of zij zelf het moment van omwisseling kan kiezen.

De brokers Lynx, Today's en TradersOnly maken gebruik van het Amerikaanse platform Interactive Brokers. Dit platform wisselt geen enkele valuta automatisch om. Een klant bij een van deze drie partijen heeft een zogeheten multivalutarekening, waar hij meerdere valuta's op kan aanhouden. Omwisselen van valuta's kan tegen 0,4 pip (0,004%), maar wel met een bepaald minimum. Voor de kleinere belegger kan het schelen valuta's op te sparen en in één keer om te wisselen, omdat het vaste bedrag dan maar één keer betaald hoeft te worden.

Let wel op. Als een belegger de betreffende valuta niet bezit en er wel een aankoop in doet, staat deze rood in de munt. Hier moet een klant van de broker debetrente voor betalen.

Bij DeGiro kan een belegger kiezen voor autoFX, waarbij valuta automatisch wordt omgewisseld.

Dat kost 0,1 procent van de transactiewaarde. Zelf wisselen kan ook, maar dat is met een vaste fee van 10 euro + 0,02 procent over de transactiewaarde in de meeste gevallen minder voordelig.

### TIJD VOOR VERANDERING

De valutakosten die banken en brokers rekenen voor handel in 'buitenlandse' aandelen blijken regelmatig een buitenproportionele last voor beleggers. Het valt eigenlijk niet uit te leggen dat deze kosten veel hoger kunnen uitvallen dan de kosten voor de transactie. Die uitleg geven brokers dan ook maar mondjesmaat.

Het wordt tijd dat zij hun klanten beter gaan informeren op dit gebied. Op zijn minst moeten ze beleggers voorafgaand aan de transactie laten zien welke wisselkoers wordt gebruikt. Eigenlijk is het ook niet meer dan normaal dat brokers bij iedere transactie laten weten hoeveel kosten een belegger moet betalen. Toezichthouder AFM benadrukt in een reactie het belang van duidelijke, evenwichtige en gemakkelijk toegankelijke informatie over de kosten van leggen.

	Valutakosten 1000 dollar [781,3 euro]	Transactiekosten 1000 dollar [781,3 euro]	Ratio
ING	€ 7,00	€ 4,31	162%
Today's	€ 3,91	€ 3,91	100%
Saxo Bank	€ 3,90	€ 11,72	33%
ABN Amro	€ 3,90	€ 15,00	26%
TradersOnly	€ 3,50	€ 3,91	90%
Lynx	€ 3,13	€ 3,91	80%
Rabobank	€ 3,13	€ 11,17	28%
Binck	€ 1,56	€ 10,67	15%
Alex	€ 1,56	€ 11,95	13%
DeGiro	€ 0,78	€ 0,56	139%

	Valutakosten 5000 dollar [3906,5 euro]	Transactiekosten 5000 dollar [3906,5 euro]	Ratio
ING	€ 35,00	€ 5,56	629%
Saxo Bank	€ 19,53	€ 11,72	167%
ABN Amro	€ 19,50	€ 15,36	127%
Rabobank	€ 15,63	€ 15,86	99%
Binck	€ 7,81	€ 15,36	51%
Alex	€ 7,81	€ 19,77	40%
DeGiro	€ 3,91	€ 0,81	483%
Today's	€ 3,91	€ 3,91	100%
TradersOnly	€ 3,50	€ 3,91	90%
Lynx	€ 3,13	€ 3,91	80%