

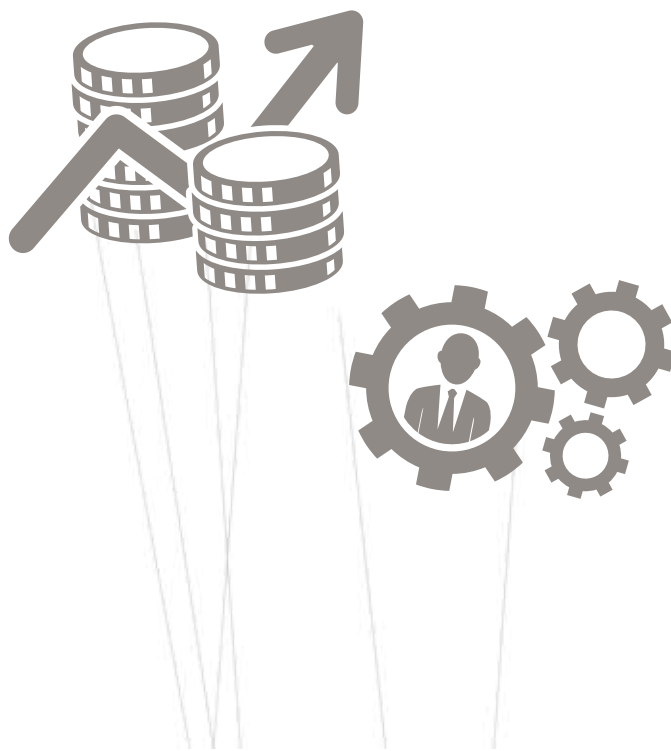
## HOGER EN VAST

Transactiekosten worden bij Rabobank in verschillende gevallen verlaagd, maar er komt een vast tarief voor de 'basisdienstverlening': 0,05 procent van het vermogen per kwartaal met een minimum van 5 euro en een maximum van 30 euro.

Naast de basisdienstverlening betaalt de belegger bij Rabobank een bedrag voor advies en monitoring, portefeuillebeheer, transactiekosten of papieren rekeningafschriften. Dit is afhankelijk van het beleggingsconcept. De verschillende beleggingsconcepten van de Rabobank gaan ook over op een nieuwe tarifiering. Voor Rabo Beheerd Beleggen (fondsen) en Rabo Advies Beleggen Fondsen geldt de nieuwe tarifiering al sinds 1 april 2013. Voor Rabo RendeMix en Rabo LevensloopBeleggen gelden de nieuwe kosten sinds 1 juli 2013. Rabo Direct Beleggen, Rabo Select Beleggen en Rabo Product Beleggen gaan op 1 januari 2014 over op de nieuwe tarieven. Alle klanten met een effectenrekening ontvangen hierover persoonlijk een schriftelijk bericht. Het komt er steeds op neer dat de vaste lasten van de rekeningen omhooggaan, zodat het wegvallen van de distributievergoedingen wordt opgevangen.

## TRENDS SAMENGEVAT

Bij beleggingsfondsen is het belangrijkste gevolg van het provisieverbod duidelijk bij de grote drie Nederlandse banken: zij beperken het aanbod en verhogen de vaste kosten van de beleggingsrekening, die voor het



aanhouden van beleggingsfondsen in het verleden in veel gevallen gratis was. Hiermee wordt het wegvallen van de inkomsten uit distributievergoedingen opgevangen.

ING Bank grijpt het moment aan om de transactietarieven voor zelf beleggen aanzienlijk te verlagen. Dit geldt ook voor een selectie fondsen die ING aanbiedt. Het handelen in trackers wordt gratis en het handelen in gewone beleggingsfondsen blijft gratis. Het vaste tarief voor het aanhouden van een beleggingsrekening gaat wel omhoog, maar de belegger die ook in het buitenland belegt en regelmatig dividenden incasseert, gaat er al snel op vooruit doordat buitenlandop-

**ING HEEFT VAN DE TOP DRIE NA 1 JANUARI DE MEEST AANTREKKELIJKE BELEGGINGSREKENING VOOR WIE HET LIEFST ZELF ZIJN BELEGGINGEN BEHEERT EN REGELMATIG TRANSACTIES UITVOERT**

slagen verdwijnen en provisies voor *corporate actions* (zoals dividenduitkeringen) worden geschrapt.

ABN Amro doet het tegenovergestelde en verhoogt juist de transactiekosten voor orders in beleggingsfondsen. De al vrij hoge tarieven voor het verhandelen van aandelen en obligaties blijven gelijk. Rabobank hanteert een enorme hoeveelheid verschillende tariefstructuren voor haar klantgroepen en die worden allemaal anders. Transactiekosten worden verlaagd, maar er komt een vast tarief voor de 'basisdienstverlening'. Het aan- en verkopen van beleggingsfondsen blijft geld kosten bij Rabobank. ING heeft van de top drie na 1 januari de meest aantrekkelijke beleggingsrekening voor wie het liefst zelf zijn beleggingen beheert en regelmatig transacties uitvoert.

## VERSCHRALING

In aanloop naar invoering van het provisieverbod werd gevreesd dat het aanbod zou verschromen om zo meer aandacht te kunnen geven aan de eigen fondsen (huishondsen). Dat blijkt inderdaad het geval, beleggers hebben vanaf 1 januari gewoonweg minder keuze. Alle drie de grootbanken hebben op dit moment echter nog voldoende fondsen van derden en trackers in de aanbieding om een goed gespreide fondsenportefeuille op te bouwen. Het is wenselijk dat dit in de toekomst zo blijft.

Wat ook opvalt is dat het onderscheid tussen zelf beleggen, advies en beheer vervaagt. Met name voor de kleinere klanten zoeken de banken naar kostenefficiënte oplossingen waarbij zij niet al te veel risico lopen. De grote drie en verschillende van hun uitdagers bieden diensten aan met voorbeeldportefeuilles of modellen waarmee klanten zelf het beheer kunnen gaan uitvoeren. De eigen verantwoordelijkheid van de Nederlandse belegger neemt toe. Dat zullen velen als prettig ervaren, maar het wordt steeds belangrijker dat de belegger goed weet wat hij doet.

## HET BELANG VAN KOSTEN

De hoogte van de kosten is van groot belang voor het eindresultaat van elk beleggingsproduct of -dienst. Toch besteden de meeste mensen meer aandacht aan de kostprijs van een stofzuiger van honderd euro dan aan de kosten die gemaakt worden voor hun [uitbestede] spaargeld, terwijl die spaarpot vaak jaar in jaar uit veel meer kost of oplevert. Kosten van beleggingsdiensten zijn al snel één procent op jaarbasis. Een beleggingsportefeuille van 10.000 euro kan dus zomaar een stofzuiger per jaar kosten, of meer. Een procent op de kosten besparen levert dan ieder jaar weer een nieuwe stofzuiger op. Het provisieverbod zal kosten in beeld brengen die eerst verborgen bleven, zodat zij makkelijker te vermijden zijn.