

Beleggers op kosten gejaagd

Banken, adviseurs en vermogensbeheerders mogen vanaf volgend jaar geen geld meer ontvangen van fondsaanbieders.

Nu toucheren zij nog zogenaamde distributievergoedingen of kickbacks omdat ze fondsen aan hun klanten verkopen. De fondsaanbieders verwerkten die vergoedingen weer in de kosten van de fondsen.

Beleggingsfondsen waren daardoor veel duurder dan noodzakelijk. Alleen viel dat niet op, omdat een beleggingsfonds geen nota verstrekt waarop de kosten expliciet staan vermeld.

Vanaf volgend jaar zouden fondsen dus ongeveer de helft goedkoper moeten worden, want want zoveel bedroeg de distributievergoeding.

Maar uit gegevens van de Rabobank blijkt dat een aantal fondsaanbieders de kosten van hun beleggingsfondsen minder verlaagt.

Bij Aberdeen en Blackrock bijvoorbeeld liggen de nieuwe kosten in een aantal gevallen 0,2



tot 0,3 procentpunt boven het te verwachten niveau. Omdat het hier jaarlijkse kosten betreft kan dat op termijn forse impact hebben op het rendement dat beleggers ontvangen op hun belegging.

De Noorse fondsaanbieder Skagen maakt het wel heel bont. De huidige kostenstructuur van het Skagen Global fonds bestaat, volgens de gegevens van de Rabobank, uit 1 procent vaste kosten en een prestatievergoeding van tien procent, terwijl aan distributiever-

goeding 0,75 procent wordt uitgekeerd.

In de nieuwe situatie zouden de te verwachten vaste kosten uitkomen op 0,25 procent. Maar Skagen heeft deze vastgesteld op 0,8 procent, een feitelijke verhoging van de kosten met 0,55 procentpunt.

Volgens een woordvoerder van Skagen ligt de zaak genuanceerder. Rabobank ontving een veel hogere vergoeding van het fonds dan andere distributiepartners. Hoeveel dat daadwerkelijk is kon hij niet zeggen.



Dag van de belegger

Na meer dan dertig succesvolle edities van de Dag van de Belegger is de VEB druk bezig om de opzet van dit evenement te vernieuwen. Wat er precies gaat veranderen houden wij graag nog even als verrassing achter de hand. In ieder geval zal de nieuwe Dag van de Belegger niet meer, zoals gebruikelijk, in november plaatsvinden, maar volgend jaar. Dan viert de VEB ook zijn negentigjarig bestaan. Wij houden u via Effect en onze website graag op de hoogte van nieuwe ontwikkelingen.

Welke Nederlandse aandelen zijn favoriet onder analisten?

Top 3 AEX

Aandeel	Advies van analisten		
Philips	21 kopen	11 houden	2 verkopen
Ahold	24 kopen	7 houden	5 verkopen
ING	19 kopen	13 houden	2 verkopen

Top 3 AMX

Aandeel	Advies van analisten		
Ten Cate	7 kopen	2 houden	0 verkopen
ASMI	10 kopen	4 houden	0 verkopen
Unit 4	7 kopen	2 houden	1 verkopen

Bron: Bloomberg; niet alle bedrijven worden door eenzelfde aantal analisten gevolgd; Minimaal zes analisten moeten een bedrijf volgen om in deze ranglijst opgenomen te worden.



MEER
ADVIEZEN
IN HET DATA-
OVERZICHT
VANAF
PAGINA 55