

Vraag het de VEB

Met welke kosten moet ik rekening houden als ik beleg in een fonds? Waardoor ontstaan koersverschillen bij bedrijven met meerdere beursnoteringen? Hoe kan mijn indexfonds afwijken van de index? De experts van de VEB Beleggersservice staan dagelijks honderden aangesloten beleggers te woord. Iedere Effect behandelen ze een aantal veelgestelde vragen.

1 Hoe kan mijn indexfonds afwijken van de index?
Er zijn verschillende redenen voor deze *tracking error*. Een index is kosteloos, maar een tracker niet. Op het rendement van een tracker worden verschillende kosten in mindering gebracht. Hoe laag de kostenstructuur van trackers doorgaans ook is, het zorgt wel voor een afwijking van de index.
Soms zijn bepaalde onderliggende effecten nauwelijks verhandelbaar of bestaat de onderliggende index uit een zeer groot aantal onderliggende bedrijven. Het is dan efficiënter om niet de hele index te kopen. Doordat beleggers in en uit trackers stappen en er wijzigingen in de index plaatsvinden, moet de beheerder zijn tracker continu aanpassen. En dan is er nog dividend. Een tracker kan dividend uitkeren of herbeleggen. Wordt het uitgekeerd dan gebeurt dat meestal niet direct, maar staat geld even op een spaarrekening. Wordt het herbelegd, dan gebeurt dat meestal niet tegen dezelfde koersen als bij de onderliggende index.

2 Waardoor ontstaan koersverschillen bij bedrijven met meerdere beursnoteringen?
Veel bedrijven hebben een hoofdnotering, bijvoorbeeld aan NYSE Euronext, en een aantal afgeleide noteringen op andere beurzen. Op de website van de betreffende onderneming, meestal onder de pagina 'investor relations' staan de verschillende noteringen vermeld. De verschillende noteringen kunnen gevolgen hebben voor beleggers. Zo is doorgaans het handelsvolume van de hoofdnotering groter dan van de afgeleide noteringen. Dat kan zich vertalen in een grotere spreiding [spread] tussen de bied- en laatkoersen [koers die de bieder wil betalen en de koers waartegen verkoper bereid is te verkopen]. Ook kunnen afwijkingen tussen noteringen ontstaan door valutaverschillen.

3 Met welke kosten moeten beleggers in beleggingsfondsen vooral rekening houden?
Beleggen in fondsen biedt veel mogelijkheden, maar de kosten die ermee verbonden zijn bepalen voor een fors deel het rendement. De belangrijkste, maar niet alle, kosten op een rij.
■ **Beheer:** de beheervergoeding voor het beheer van het vermogen is de belangrijkste kostenpost.
■ **Prestatie:** Sommige aanbiederders willen naast de vaste beheervergoeding een extra vergoeding ontvangen als zij de markt verslaan.
■ **Transactie:** Veel fondsmanagers beheren hun fonds actief en handelen daar ook naar. De kosten voor de aan- en verkopen binnen het fonds zijn voor rekening van de belegger.
■ **Marketing:** Hoe groter het fonds des te meer de fondsaanbieder verdient. Hij zal er dan ook alles aan doen het onder de aandacht te krijgen op kosten van de belegger.

4 Ik krijg wel eens producten aangeboden die de goedkeuring van de AFM zouden hebben. Maar de partijen die ze aanbieden blijken geen vergunning te hebben. Hoe kan dat?
In sommige situaties geldt een vrijstelling en heeft de onderneming geen prospectusplicht [bij het aanbieden van effecten] of vergunningplicht [bij het aanbieden van beleggingsobjecten en bij het aanbieden van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen].
Een van de situaties waarin de vrijstelling geldt, is bij aanbiedingen vanaf €100.000 per effect, per beleggingsobject of per deelnemingsrecht. De reden van de vrijstelling is dat je van consumenten, die voor beleggingen kiezen met een minimale investering van € 100.000, mag verwachten dat zij voldoende deskundig en professioneel zijn om de aard van aangeboden producten en de aanbieder van de producten goed te kunnen beoordelen.
De aanbieders moeten zich wel houden aan de regels over oneerlijke handelspraktijken.



Vragen of klachten over een fonds, bank of vermogensbeheerder?

Dan zit een team van deskundigen klaar om u van dienst te zijn. Voor VEB-leden is de Beleggersservice telefonisch bereikbaar op maandag en donderdag van 10.00 uur tot 13.00 uur via telefoonnummer 070-3130000. Mailen kan ook naar beleggersservice@veb.net