



Beleggingsfondsen zijn het populairste beleggingsinstrument in Nederland. Waar kan de zelfstandige belegger terecht voor zijn fondsaankopen, wat kost dat en wat valt er te kiezen? De VEB zocht het uit.



Grote prijsverschillen bij aanschaf BELEGGINGSFONDSEN

De beleggingsfondsenwereld staat aan de vooravond van grote veranderingen. Minister van Financiën Dijsselbloem gaat door waar zijn voorganger Jan Kees de Jager stopte. Hij zet definitief een streep door de distributievergoeding. Vanaf 2014 mogen aanbieders van beleggingsfondsen geen vergoeding meer betalen aan banken, beheerders en adviseurs om hun fondsen te verkopen.

Het verbod zet de Nederlandse beleggingswereld op zijn kop. Dat kan positief uitpakken voor beleggers. Beleggingsfondsen worden ongeveer de helft goedkoper, want zoveel bedroeg de distributievergoeding gemiddeld. Veel fondsaanbieders hebben vooruitlopend op het verbod nieuwe provisievrije aandelenklassen van hun fondsen aangekondigd of geïntroduceerd.

Wie zijn beleggingen toevertrouwt aan een vermogensbeheerder of beleggingsadviseur zal merken dat zij geld gaan rekenen voor hun diensten of tarieven verhogen als ze al geld vroegen. Beheer en advies blijken ineens een dure aangelegenheid.

Doe-het-zelf-beleggers merken nog maar weinig van het wegvallen van distributievergoedingen. Zij kunnen over het algemeen nog niet beschikken over de goedkopere varianten van beleggingsfondsen, waarin de distributievergoeding niet meer versleuteld is.

Vanaf begin volgend jaar is dat anders. De verwachting is dat dan nog meer beleggers zelf gaan beleggen om zich de kosten van adviseurs te besparen. Nu al belegt 70 procent van de beleggers zelfstandig, zo leert de meest recente AFM Consumentenmonitor naar het beleggingsgedrag van de Nederlandse particuliere beleggers.

Bij welke partijen kunnen deze beleggers terecht? Wat is het aanbod en wat betalen ze? De VEB vergeleek de kosten die de belangrijkste aanbieders in rekening brengen om beleggingsfondsen aan te kopen. Deze transactiekosten verschillen per aanbieder. Daarnaast heeft een belegger te maken met de kosten die een beleggingsfonds in rekening brengt. Deze zijn voor een groot deel vevat in de Total

Expense Ratio (TER) die beleggers jaarlijks voor de kiezen krijgen.

TRANSACTIEKOSTEN

Een vergelijking maken van de transactiekosten die banken en brokers rekenen, is nog niet zo eenvoudig. Er zijn veel verschillende markten en platformen waarop beleggingsfondsen worden verhandeld. Allereerst zijn er de huisfondsen, de eigen fondsen van de beheerder of adviseur. Denk bijvoorbeeld aan ING- of SNS-beleggingsfondsen. Beleggers kunnen deze aanschaffen via de bank of broker in kwestie, een aantal wordt ook verhandeld via Euronext Amsterdam, waar een selecte groep beleggingsfondsen een notering heeft.

Het merendeel van de fondsen die in Europa wordt verkocht, is echter te koop in Luxemburg. Ook die kosten hebben we vergeleken. We keken ook naar de kosten voor

AFSCHAFFING VAN DE DISTRIBUTIEVERGOEDING ZET DE BELEGGINGSWERELD OP ZIJN KOP