

## GEVOLGEN

**Minder aanbieders**

Niet alleen adviseurs en vermogensbeheerders ontvangen vergoedingen van beleggingsfondsen, ook brokers die bedienen, incasseren dergelijke vergoedingen, zonder dat daar veel specifieke dienstverlening of advies tegenover staat. Ook zij zullen hun verdienmodel moeten aanpassen, maar hebben dat vooralsnog niet gedaan.

Sommige partijen nemen die moeite niet eens en trekken de stekker er nu al uit. Zo blijkt Alex Fondsbeleggen, het fondsenplatform van Alex dat voor haar inkomsten vrijwel volledig afhankelijk was van de distributievergoedingen, ermee te stoppen. Althans het neemt geen nieuwe klanten meer aan, terwijl oude klanten nog wel van de dienstverlening gebruik kunnen blijven maken. Drie jaar na oprichting blijkt dit concept in ieder geval voor Alex niet te werken.

handel in trackers op Euronext Amsterdam en de Amerikaanse beurzen, voornamelijk NYSE Arca.

**100.000 EURO IN 10 FONDSSEN**

In het onderzoek is gekeken naar de kosten binnen de vijf afzonderlijke categorieën — huisfondsen, beursgenoteerde beleggingsfondsen in Nederland, fondsen uit Luxemburg en trackers via de Amsterdamse beurs en de Amerikaanse beurzen. Per broker is berekend wat een belegger aan kosten kwijt is om een portefeuille aan te kopen met een waarde van 100.000 euro. Dit bedrag wordt verdeeld over een tiental fondsen, zodat voldoende gespreid belegd kan worden over de diverse beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties en vastgoed. Ook binnen de categorieën kan dan het vermogen worden belegd in verschillende fondsen. We keken alleen naar de kosten van aankoop en zijn ervan uitgegaan dat de portefeuille daarna niet wijzigt.

**ACHT KEER OPVALLEND UIT HET ONDERZOEK****1 MEER KEUZE DAN VIER JAAR GELEDEN**

Het aanbod aan beleggingsfondsen en trackers is de laatste jaren toegenomen. Opvallend is dat

**VEEL HANDEL IN FONDSSEN GAAT VIA LUXEMBURG. DE PRIJS OM HIER TE HANDELEN STEEG BIJ DE MEESTE PARTIJEN**

fondsensupermarkt Fundix het assortiment uitbreidde van circa 680 fondsen naar meer dan 1.000 nu (zie tabel hieronder). Ook ING biedt de belegger tegenwoordig veel meer keuze. In 2009 behoorde slechts 20 tot 30 fondsen tot de mogelijkheden, terwijl dat er nu ruim 350 zijn.

**2 BELEGGER DUURDER UIT DOOR LUXEMBURG**

De VEB voerde in 2009 ook een onderzoek uit naar de transactiekosten van fondsbeleggen.

Sinds dat onderzoek zijn de tarieven voor handel in fondsen op Euronext Amsterdam over vrijwel de gehele linie lager geworden. Alleen Fundix bracht meer kosten in rekening, in plaats van gratis te handelen moeten beleggers nu een all-intarief van 10 euro per maand betalen. Voor 120 euro is de belegger hier wel het goedkoopste uit (zie pagina 49).

Rabobank bracht de kosten het meeste terug, maar was in 2009 met 270 euro al de duurste partij en blijft nu ook een van de duurste met 200 euro. Alleen Alex is duurder en vraagt 25 euro meer dan Rabobank.

De tarieven voor handel in Luxemburg zijn bij de meeste partijen juist omhoog gegaan. Aangezien de meeste fondsen hier worden verhandeld, zijn fondsbeleggers de afgelopen jaren steeds duurder uit voor het handelen in beleggingsfondsen.

Bij ABN Amro is de belegger met 495 euro veruit het meeste geld aan transactiekosten kwijt. Rabobank volgt op plaats nummer twee van duurste partijen. Hier betaalt een belegger 400 euro voor tien transacties van 10.000 euro.

Beter uit zijn beleggers bij Fundix waar het all-intarief van 120 euro geldt. Ook Binck en ING be-

**Aanbod fondsen bij brokers en banken**

Aanbod	Huisfondsen	Beleggingsfondsen	Trackers
ABN Amro	6	363	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)
Alex	Geen	800+	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)
BinckBank	Geen	800+ (fondsen kunnen worden toegevoegd)	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)
Fundix	Geen	1043	Beperkt
ING	80	353	Beperkt
Lynx	Geen	1800+ (beurzen Verenigde Staten)	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)
Rabobank	55	298	Beperkt
SNS Bank (incl. ASN)	28	340	Beperkt
Today's	3	1800+ (beurzen Verenigde Staten)	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)
Keytrade	Geen	219	Meerdere beurzen (oa Euronext Amsterdam en NYSE Arca)