

Vanaf ongeveer 100.000 euro is het mogelijk om maatwerk te krijgen in vermogensbeheer. Dan wordt de portefeuille helemaal volgens de persoonlijke voorkeuren ingericht. Dit wordt ook wel individueel vermogensbeheer genoemd. Er wordt dan vaak in individuele aandelen en obligaties belegd en u heeft meestal een vast aanspreekpunt: uw eigen vermogensbeheerder.

Voor kleinere bedragen is vermogensbeheer ook mogelijk, maar dan wordt het collectief uitgevoerd volgens bepaalde modellen. Soms worden daarbij ook individuele titels gebruikt, maar meestal wordt belegd in (een mix van) beleggingsfondsen of trackers. Er wordt belegd volgens het profiel dat het beste aansluit bij uw persoonlijke situatie en voorkeuren. Een vast aanspreekpunt kan er ook zijn, maar over het algemeen is collectief vermogensbeheer wat minder persoonlijk. Wel kan het voordeliger zijn.

17

MIJN BEHEERDER REKENT EEN 'PERFORMANCE FEE' ALS DE RESULTATEN GOED ZIJN. IS DAT EEN GOED IDEE?

Een performance fee kan interessant zijn, maar het nadeel van elke vorm van prestatievergoeding is wat Engelstaligen *moral hazard* noemen: dat de beheerder grote risico's gaat nemen omdat hij daarvoor wel wordt beloond als het goed gaat, maar niet wordt gestraft als het verkeerd uitpakt.

Een vorm van prestatiebeloning is daarom alleen aanvaardbaar als de vaste vergoeding zeer laag is of zelfs op nul gesteld (*no cure, no pay*). De beheerder krijgt dan niets of zeer weinig als hij een slechte prestatie levert.

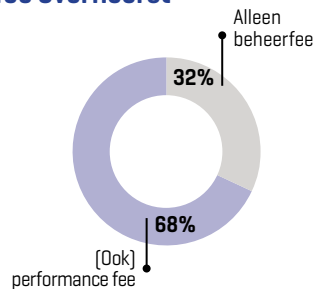
Daarnaast moet er bij voorkeur sprake zijn van een 'high watermark'. Dat betekent dat er na verliezen pas weer performance fee mag worden

EEN VORM VAN PRESTATIE-BELONING IS ALLEEN AANVAARBAAR ALS DE VASTE VERGOEDING ZEER LAAG IS OF ZELFS OP NIL GESTELD (NO CURE, NO PAY)

gerekend als deze zijn goedge maakt.

De beheervergoeding is doorgaans (ruim tweederde van de beheerders) een vast percentage van het beheerd vermogen. Ongeveer een derde deel van de beheerders rekent ook een performance fee.

kostenstructuur vaste fee overheerst



Bron: data VEB, Vermogensbeheer.nl

18

WAAR MOET IK ZIJN ALS IK EEN KLACHT HEB OVER HET BEHEER OF ADVIES?

Daarvoor kunnen financiële consumenten aankloppen bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid). Dit instituut velst een oordeel over conflicten tussen consumenten en financiële instellingen. En niet alleen voor de beleggingen,

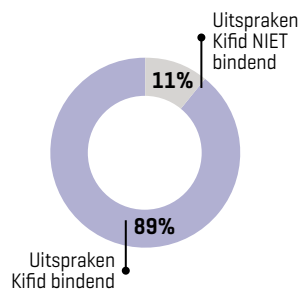
maar ook voor conflicten rond verzekeringen, hypotheeken, kredieten en andere financiële producten kan men bij het Kifid terecht.

Vermogensbeheerders en financiële dienstverleners moeten zich aansluiten bij het Kifid. De AFM controleert of dat het geval is. Toch komt het nog voor dat vermogensbeheerders wel een AFM-vergunning hebben, maar niet zijn geregistreerd bij het Kifid. In dat geval is er sprake van een administratieve onvolkomenheid die zo snel mogelijk moet worden gerepareerd.

Het Kifid is er voor consumenten. Beheerders die alleen professionele klanten bedienen, hoeven niet aangesloten te zijn. Ook aanbieders en beheerders van beleggingsinstellingen (fondsen) hoeven zich niet aan te sluiten bij het Kifid.

Aansluiting bij het Kifid is één ding, zich verbonden verklaren aan de uitspraken van de geschillencommissie van het Klachteninstituut is iets anders. Dat hoeft namelijk niet. Het is belangrijk te weten of een financiële onderneming zich ook verbonden heeft verklaard aan de uitspraken van het Kifid als hij een dienst of een product van die onderneming afneemt. Sommige vermogensbeheerders (11 procent) zeggen namelijk dat zij de uitspraken van de geschillencommissie NIET als bindend aanvaarden.

11% beheerders acht uitspraken Kifid NIET bindend



Bron: data VEB, Vermogensbeheer.nl

19

MIJN VERMOGENSBEHEERDER

HEEFT EEN VOORBEELDPORTEFEUILLE OP DE WEBSITE STAAN DIE HET VEEL BETER DOET DAN MIJN ECHTE PORTEFEUILLE. KAN DAT ZOMAAR?

Bij de zoektocht naar de beste vermogensbeheerder kijken veel mensen naar de behaalde rendementen. Beheerders die het goed hebben gedaan, zetten hun resultaten graag prominent op hun website. Hier geldt uiteraard dat rendementen uit het verleden niet al te veel zeggen over wat de toekomst brengt.

Bovendien zit niemand precies in de modelportefeuille die wordt gehanteerd. Verschillen met echte portefeuilles ontstaan door het startmoment, de omvang en tussentijdse stortingen of onttrekkingen.

20

IK BEN NOG OP ZOEK

NAAR EEN VERMOGENSBEHEERDER. WAAR MOET IK NU VOORAL OP LETTEN?

- Bedenk dat de sector aan de vooravond staat van grote veranderingen. Ga voor uw eigen situatie na wat het provisieverbod betekent voor (de kosten van) de financiële diensten die u de komende jaren van plan bent af te nemen.
- Bij de selectie van een (nieuwe) vermogensbeheerder: tel alle kosten op die gerekend (kunnen) worden.
- Staar u niet blind op behaalde resultaten, een beheerder begint ieder jaar op nul.
- Indien de beheerder met een prestatievergoeding werkt, let dan op dat de vaste vergoeding lager is dan die van de concurrentie en dat er wordt gewerkt met een 'high watermark'.
- 2014 is een overgangsjaar waarin bestandsvergoedingen voor beleggingsfondsen nog wel mogen,