

Markt voor vermogensbeheer staat aan vooravond van grote veranderingen

# 21 VRAGEN OVER HET

**Vanaf volgend jaar moet u rechtstreeks gaan betalen voor beleggingsadvies en vermogensbeheer. Gratis was het nu ook al niet, alleen betaalde u indirect via allerhande provisie. Wat gaat er veranderen nu onzichtbare kosten ineens tevoorschijn komen? En wat zijn de gevolgen voor u als belegger?**

Kansen herkennen is maar een kant van beleggen. Minstens even belangrijk is zicht hebben op de kosten. Op dat vlak hebben veel mensen last van een scheef geldbrein. Wisselen van spaarrekening voor een paar tiende procent meer rente wordt niet vreemd gevonden, maar adviseurs op kosten vergelijken doen maar weinig mensen.

Daar was tot nu een goede reden voor: kosten vergelijken is erg moeilijk omdat een groot deel verborgen bleef voor beleggers. Het aanstaande provisieverbod zal die kosten in beeld brengen, zodat zij makkelijker te vermijden zijn.

**Wat gaat er allemaal veranderen en wat zijn de gevolgen voor u? Het antwoord in 21 vragen.**

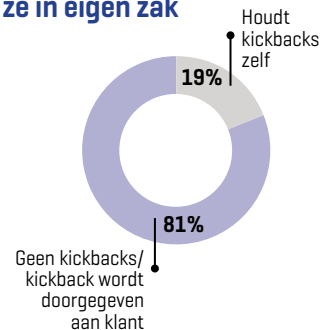
## 1

### WAT HOUDT HET PROVISIEVERBOD PRECIËS IN?

Provisies worden verboden in beleggingsland. Beleggers mogen voortaan alleen rechtstreeks betalen voor beleggingsdienstverlening. In het verleden was het gebruikelijk dat de bank, vermogensbeheerder of beleggingsadviseur zijn geld voor een belangrijk deel indirect verdiende via provisie. Beleggingsfondsen sluisden bijvoorbeeld een deel van de managementfee terug naar partijen waar de fondsen werden aangehouden, de beruchte distributievergoeding of *kickback fee*. Hetzelfde gebeurde vaak bij transactiekosten voor de aan- en verkopen die vermogensbeheerders deden.

Veel vermogensbeheerders hebben zich al aangepast aan de nieuwe regels. Een aantal ontvangt nog wel kickbacks, maar geeft ze direct door aan de klant. Uit een inventarisatie blijkt dat op dit moment echter nog altijd 19 procent van de zelfstandige vermogensbeheerders de provisie die straks verboden zijn in eigen zak steekt.

### kickbacks: 19% steekt ze in eigen zak



Bron: data VEB, Vermogensbeheer.nl

## 2

### WAT IS HET DOEL VAN HET PROVISIEVERBOD?

Het idee is dat belangen van klanten en aanbieders meer parallel gaan lopen. Onafhankelijkheid en transparantie zullen toenemen. Kosten die vroeger onzichtbaar bleven, worden nu getoond waardoor beleggers beter in staat zijn een vergelijking te maken tussen verschillende dienstverleners.

## 3

### WELKE DATA MOET IK IN DE GATEN HOUDEN?

Het provisieverbod is op 1 januari 2013 al ingegaan voor de advisering en bemiddeling in zogenoemde complexe financiële producten. Dat zijn bijvoorbeeld beleggingshypotheek en betalingsbeschermers. Vanaf 1 januari 2014 geldt het verbod ook voor vermogensbeheer, beleggingsadvies en het uitvoeren van beleggingsorders zonder advies (*execution only*). Formeel moet de politiek er dit najaar nog haar definitieve goedkeuring aan geven, maar er wordt bij de AFM niet aan getwijfeld dat dit zal gebeuren.

### OVER DE PROVISIES

## 4

**IK HAAL AL DIE VERSCHILLENDE PROVISIES EN VERGOEDINGEN DOOR ELKAAR. HOE ZIT HET EN WELKE VALLER ER NU WEL EN NIET ONDER HET VERBOD?**