

# PROVISIEVERBOD

De AFM gebruikt de volgende definities, voor de vijf belangrijkste tariefsoorten:

- 1 Kickbacks, bestandsvergoedingen of distributievergoedingen: de vergoedingen die fondsen uitkeren aan beleggingsondernemingen.
- 2 Retourprovisies: bedragen die door brokers worden uitgekeerd aan beleggingsondernemingen voor het doorgeven van orders (transacties).
- 3 Aanbrengvergoedingen: de vergoedingen die beleggingsondernemingen verstrekken voor het aanbrengen van klanten of klantgegevens.
- 4 Managementfee: de vergoeding die gerekend wordt door beleggingsfondsen.
- 5 Beheervergoeding: de fee voor vermogensbeheer.

Alleen voor de eerste categorie geldt een overgangsregeling: tot 1 januari 2015 mogen distributievergoedingen worden ontvangen, maar deze moeten wel doorbetaald worden aan de klanten. Categorie 2 wordt direct verboden, categorie 3 is alleen toegestaan als de vergoeding niet afhankelijk is van het al dan niet tot stand komen van een overeenkomst. Deze groep is niet gekoppeld aan de vergoeding die de klant in de toekomst gaat betalen en ook niet aan het belegde vermogen. Algemene aanbrengvergoedingen blijven wel

toegestaan. In de praktijk zal dit dan neerkomen op een vast bedrag per potentiële klant, de 'leadvergoeding'. Categorie 4 en 5 blijven toegestaan.

## 5

**IK BELEG ALLEEN IN PRODUCTEN VAN DE BANK WAAR IK OOK MIJN BETAALREKENINGEN HEB, IS ER DAN OOK SPRAKE VAN PROVISIES?**

Als u als klant alle diensten bij één onderneming afneemt – dus bijvoorbeeld beleggingsadvies krijgt bij een bank en de transacties door dezelfde bank laat uitvoeren – krijgt u niet te maken met (verboden) retourprovisie. U betaalt dan immers de volledige vergoeding voor alle diensten direct aan de bank, het in rekening brengen van transactiekosten blijft toegestaan.

Banken en vermogensbeheerders worden daardoor geprikkeld om zo duur mogelijke eigen producten te verkopen. Onafhankelijk advies wordt dus noodzakelijker dan ooit.

**BANKEN EN VERMOGENS-BEHEERDERS WORDEN GEPRIKKELD OM ZO DUUR MOGELIJKE EIGEN PRODUCTEN TE VERKOPEN**

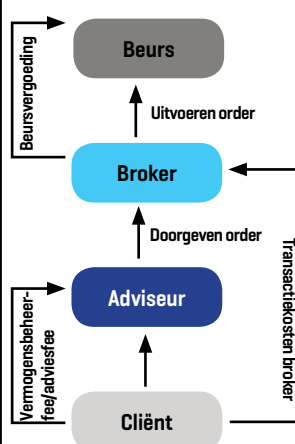
## 6

**IK BETAAL NU EEN ALL-INTARIEF, MAG DAT DAN NOG WEL?**

Sommige vermogensbeheerders rekenen een all-intarief, waarbij bijvoorbeeld de transactiekosten door de beheerder worden betaald. Transacties lijken dan gratis. Dat is toegestaan door de de Autoriteit Financiële Markten (AFM), maar de toezichthouder ziet liever dat ook de transactiekosten zichtbaar zijn en direct worden afgerekend met de uitvoerende partij. Zie het schema hieronder voor de exacte indeling.

### BETALEN VOOR BELEGGEN

Liever rechtsreeks aan broker



Bron: 'Visie op retourprovisies en alternatieve servicemodellen' AFM

## 7

**WAT VERANDERT ER PRECIES MET DE AANBRENGVERGOEDINGEN?**

De aanbrengvergoeding is het bedrag dat vermogensbeheerders be-

talen aan tussenpersonen die een klant aanbrachten. Deze provisie kan oplopen tot duizenden euro's per klant. Ook deze vergoeding mag vanaf 2014 niet meer worden betaald. Alleen een redelijke 'lead'-vergoeding voor het doorspelen van de NAW-gegevens van een potentiële klant blijft toegestaan, maar die mag niet afhankelijk zijn van het belegde vermogen. De AFM wilde niet aangeven hoeveel redelijk wordt geacht, maar duizenden euro's zullen vermogensbeheerders niet betalen voor alleen NAW-gegevens.

### WAAROP LETTEN?

## 8

**MIJN VERMOGENSBEHEERDER HEEFT DE BEHEERVERGOEDING AANZIENLIJK VERHOOGD. KAN DAT ZO MAAR?**

Als de wijzigingen tijdig worden aangekondigd en u de mogelijkheid heeft de overeenkomst te beëindigen kan het tarief worden verhoogd. Onderzoek van de VEB wijst uit dat er inderdaad bij veel vermogensbeheerders veranderingen optreden in de hoogte van de tarieven, of de manier waarop tarieven worden berekend. En veel vermogensbeheerders hebben nu al hun tarieven aangepast, hoewel er ook zijn die tot het laatste moment willen wachten. In alle gevallen wordt de vaste beheervergoeding voor vermogensbeheer verhoogd als er inkomsten uit provisie dreigen weg te vallen.