

VRAAG HET DE VEB

De experts van de VEB-Beleggersservice staan dagelijks honderden aangesloten beleggers te woord. In elke Effect behandelen ze een aantal veelgestelde vragen. U vindt meer antwoorden via veb.net/vraaghetdeveb.



juridische kosten en kosten voor accountancycontrole.

Doordat deze indirecte kosten in de koers verwerkt zitten, vallen ze minder op. De lopende kostenfactor weerspiegelt een deel van deze kosten. Het gaat daarbij om een totaal percentage van de jaarlijkse kosten.

Maar niet alle kosten zitten in de lopende kostenfactor. Zo zijn de transactiekosten binnen het fonds zelf en op- en afslagen daarin niet inbegrepen. Daarmee blijft het voor beleggers helaas lastig om de kosten tussen beleggingsfondsen onderling te vergelijken.

4 BIJ MIJN BROKER KAN IK ZOWEL HET FONDS ROBECO N.V. AANKOPEN ALS ROBECO EURO G, DIE QUA BELEGD VERMOGEN EN BELEGGINGSVERDELING OVEREENKOMEN. ZIJN DIT DEZELFDE FONDSEN?

Nee. Robeco biedt fondsen aan in allerlei varianten (de zogenoemde fondsklassen). Hoewel beide fondsen door Robeco in de markt zijn gezet en de beleggingsverdeling hetzelfde is, betreft het hier een andere fondsklasse. Het verschil tussen het **Robeco Eur G (ISIN: NL0010366407)** en het **Robeco N.V. (ISIN: NL0000289783)** fonds zit in de kosten.

En dat heeft weer te maken met de distributievergoeding. Sinds 1 januari 2014 is het provisieverbod ingegaan, waardoor Nederlandse beleggingsondernemingen, zoals banken, geen provisies meer mogen ontvangen van aanbieders van beleggingsfondsen.

Inmiddels hebben verschillende fondshuizen varianten beschikbaar gemaakt zonder distributievergoeding. Dat is ook het geval bij de het Robeco Eur G-fonds. Dat is een nieuwe klasse, waarin geen distributievergoeding in de beheersvergoeding is opgenomen. Dat verklaart de lagere lopende kostenfactor.

1 IN HOEVERRE KAN IK VAN MIJN BANK OF BROKER VERWACHTEN DAT DEZE INFORMATIE VERSTREKT OVER DE AANDELEN DIE IK IN PORTEFEUILLE HEB?

Het is steeds gebruikelijker dat banken en brokers informatie verstrekken over beleggingen, ook wanneer u zelf zonder advies uw beleggingen beheert (*execution only*-relatie). Denk daarbij aan informatie gericht op de belegging zelf, zoals een fusie of overname waar een beleggingsbeslissing op te nemen is, maar ook aan waarschuwingen voor de risico's.

Op grond van een uitspraak van het klachteninstituut financiële dienstverlening mag een belegger met een *execution only*-relatie van zijn effecteninstelling verwachten dat

dat hij wordt geïnformeerd over objectieve effectentechnische informatie die van wezenlijk belang is bij het nemen van een effectenbeslissing.

Daarbij komt ook dat de informatie die de effectendienstverlener verstrekt, op grond van de wet, niet feitelijk onjuist en/of misleidend mag zijn.

2 OP MIJN AFSCHRIFT ZAG IK STAAN 'PAYMENT IN LIEU OF DIVIDENDS', WAT BETEKENT DIT?

De zogeheten *payment in lieu of dividends* heeft betrekking op de dividendumuitkering. Wanneer u op de handelsdag voorafgaand aan de zogeheten *ex-dividenddatum* de betreffende aandelen bezit, ontvangt u doorgaans dividend dat ook als zodanig op het transactie-

afschrift is vermeld.

Echter, wanneer uw aandelen zijn uitgeleend, kan de dividendbetaling staan omschreven als 'payment in lieu of dividends'. De achterliggende reden is dat u dan geen dividend heeft ontvangen van de uitkerende onderneming, maar dat de 'short belegger', die speculeert op een koersdaling, u heeft gecompenseerd ter hoogte van het dividend.

3 BIJ EEN BELEGGINGSFONDS ZIE IK DE 'LOPENDE KOSTENFACTOR' STAAN, WAT ZIJN DEZE KOSTEN?

De lopende kostenfactor heeft betrekking op de kosten binnen het beleggingsfonds zelf. Dan kan het gaan om de beheerskosten van het beleggingsfonds, marketingkosten,