

Kostentransparantie

Kostentransparantie

- Richtlijn 2014/65/EU -> artikel 24(4)
- Gedelegeerde verordening -> artikel 50

Verplichting om transparant te zijn over alle kosten voor de belegger:

- Het ex-ante verstrekken van een inschatting van alle kosten en het ex-post verstrekken van de werkelijke kosten
- De beleggingsonderneming dient deze kosten op te tellen tot een totaal en als bedrag en percentage weer te geven
- Aanvullend, zowel ex-ante als ex-post: verplichte illustratie cumulatieve effect kosten op rendement

Kostentransparantie

Weergave van alle kosten

Bijlage bij de
gedelegeerde
verordening
-> Bijlage II




- Op basis van financiële dienstverlening
 - Doorlopende kosten (o.a. beheervergoeding, adviesvergoeding)
 - Eenmalige kosten (o.a. overstapkosten, afsluitkosten)
 - Transactiekosten (o.a. market impact en commissie)
 - Kosten van nevendiensten (o.a. research)
 - Incidentele kosten (o.a. performance fee)
- Op basis van financieel instrument
 - Doorlopende kosten (o.a. beheervergoeding)
 - Eenmalige kosten (o.a. op- en afslag)
 - Transactiekosten (o.a. market impact en commissie)
 - Incidentele kosten (o.a. performance fee)

Voorbeeld Vergelijkende Kosten Maatstaf (VKM)

Op situatie klant toegesneden

Vormvrij

Klantgegevens

Te beleggen vermogen:	€ 100.000
Type dienstverlening:	Vermogensbeheer 
Portefeuillestrategie:	Fondsen 
Risicoprofiel:	Offensief 

Kostenoverzicht

Kosten dienstverlening

	Absoluut bedrag	Percentage van de portefeuille
Kosten die u aan de beleggingsonderneming betaalt:		1,25%
Kosten die al in de koers van de beleggingsfondsen zit verrekend:	€ 750	0,75%
Totale kosten per jaar:	€ 2.000	2%

Kosten financiële instrumenten

Op verzoek klant nadere uitsplitsing

Absoluut bedrag

Percentage

Details

Aanvullende verplichtingen vanuit MiFID II (ex-ante)

- *Alle* kosten:
 - Kosten dienstverlening, waaronder transactiekosten
 - Kosten financiële instrumenten, waaronder transactiekosten
- Verplichte illustratie van het effect van de kosten op het rendement
- Tijdig verstrekken aan cliënt

Aanvullende verplichtingen vanuit MiFID II (ex-post)

- Gepersonaliseerd en minimaal jaarlijks overzicht
- Weergave van daadwerkelijk gemaakte kosten
- *Alle* kosten:
 - Kosten dienstverlening, waaronder transactiekosten
 - Kosten financiële instrumenten, waaronder transactiekosten
- Verplichte illustratie van het effect van de kosten op het rendement

Afronding

- Begin op tijd met de implementatie van de vereisten t.a.v. kostentransparantie
- Houd de website van de AFM in de gaten voor de actualisatie van de Q&A over kostentransparantie