



Inzicht in kosten bij Vermogensbeheer

Kostentransparantie is altijd een belangrijk uitgangspunt bij Bank ten Cate & Cie. Om die reden willen wij u in dit document graag inzicht geven met welke kosten u rekening dient te houden als u gebruik maakt van de dienst Vermogensbeheer bij Bank ten Cate & Cie.

Overzicht van de verschillende kostencomponenten

Indien u kiest voor de dienstverlening op basis van Vermogensbeheer zijn de volgende kosten van toepassing.

- All-in tarief
- Uitvoeringsgerelateerde kosten
- Lopende kosten van beleggingsfondsen/trackers
- Overige kosten
- Btw

Hieronder zullen deze vijf verschillende kostencomponenten afzonderlijk worden toegelicht.

All-in tarief

In het all-in tarief zijn de kosten verwerkt die betrekking hebben op:

1. Het beheren van uw vermogen (u betaalt een vergoeding voor het bepalen en bijhouden van het beleggingsbeleid en voor de uitvoering van wijzigingen in de portefeuille);
2. Het bewaren en administreren van uw portefeuille (waaronder het in bewaring nemen van uw beleggingen en het incasseren en uitkeren van dividenden, coupons en aflossingen van obligaties); en
3. De informatievoorziening (rapportages aangaande uw beleggingen en het online inzien van uw portefeuille).

Het all-in tarief is gebaseerd op een cascade systeem. Dit betekent dat het tarief daalt naarmate de portefeuillewaarde toeneemt. In onderstaand overzicht zijn de cascades en de bijbehorende all-in tarieven (excl. btw) vermeld.

Vermogen	All-in tarief
Tot € 1.000.000	1,15%
Over het meerdere vanaf € 1.000.000 tot € 2.000.000	1,05%
Over het meerdere vanaf € 2.000.000 tot € 4.000.000	0,75%
Over het meerdere vanaf € 4.000.000 tot € 7.000.000	0,60%
Over het meerdere vanaf € 7.000.000 tot 10.000.000	0,40%
Over het meerdere vanaf € 10.000.000 tot € 15.000.000	0,30%
Over het meerdere vanaf € 15.000.000 tot € 25.000.000	0,25%
Over het meerdere vanaf € 25.000.000	0,20%



De vermelde tarieven zijn op jaarbasis. Het tarief wordt ieder kwartaal achteraf in rekening gebracht en wordt berekend over het vermogen op de rekening (inclusief opgelopen rente en het eventuele positieve cash saldo op de rekening) aan het einde van elk kwartaal. In geval van het risicoprofiel 'Obligatie Portefeuille' wordt een standaardkorting van 20% gehanteerd op de hierboven vermelde cascade tarieven. De fee bedraagt minimaal € 1.750 (ex. btw) per kwartaal.

Transactie belastingen

Transactie belastingen betreffen stamp duty en Financiële transactiebelasting (FTT).

Stamp duty wordt in Engeland, Ierland en Hong Kong geheven. De belasting bedraagt 0,5% over de effectieve waarde bij aankoop van effecten met een hoofdnotering in Engeland, 1,0% over de effectieve waarde bij aankoop van effecten met een hoofdnotering in Ierland en 0,1% over de effectieve waarde bij aan- en verkoop van effecten met een notering in Hong Kong. De Financial Transaction Tax is een belasting die van toepassing is in Italië, Frankrijk en Spanje. In Italië wordt 0,1% geheven over de effectieve waarde bij aankoop van in Italië geregistreerde effecten en 0,2% over het aankoopbedrag bij American Depository Receipts van Italiaanse bedrijven. In Spanje wordt 0,2% geheven over de effectieve waarde bij aankoop van effecten (aandelen en American Depository Receipt's) van Spaanse bedrijven met een marktkapitalisatie van minimaal € 1 miljard. In Frankrijk wordt 0,3% geheven over de effectieve waarde bij aankoop van effecten (aandelen en American Depository Receipt's) van Franse bedrijven met een hoofdkantoor in Frankrijk en een marktkapitalisatie van minimaal € 1 miljard.

U kunt bij Bank ten Cate & Cie een overzicht opvragen van bedrijven die onder de Financial Transaction Tax in Frankrijk, Spanje en Italië vallen.

Spreadkosten

Ook de geschatte handelskosten zijn onder deze kostenpost opgenomen. Zowel bij de aankoop als bij de verkoop van financiële instrumenten is er sprake van een zogenoemde 'bied/laat spread'. Dit is het verschil tussen de 'biedprijs' (de koers waartegen een financieel instrument kan worden verkocht) en de 'laatprijs' (de koers waartegen een financieel instrument kan worden gekocht).

De geschatte handelskosten betreffen het verschil tussen de aankoopkoers en de middenkoers van het financiële instrument (in geval van aankoop) of het verschil tussen de verkoopkoers en de middenkoers van het financiële instrument (in geval van verkoop). Bij aankoop betaalt u dus enigszins meer dan de beurskoers op dat moment en bij verkoop ontvangt u dus enigszins minder dan de beurskoers op dat moment. Bank ten Cate & Cie baseert zich bij de schatting van de handelskosten op de gemiddelde 'bied/laat spread' voor het soort financiële instrument. De geschatte handelskosten zijn mede afhankelijk van de verhandelbaarheid van het betreffende financiële instrument en kunnen variëren tussen 0,01% tot soms zelfs 3,0% of hoger ten opzichte van de middenkoers van het betreffende financiële instrument.

Lopende kosten van beleggingsfondsen

De lopende kosten van beleggingsfondsen worden verwerkt in de koers van het betreffende fonds en worden dus niet door Bank ten Cate & Cie in rekening gebracht. Voor het overzicht dienen deze kosten wel vermeld te worden. Deze kosten verschillen per beleggingsfonds. De aanbieders van beleggingsfondsen zijn verplicht om de kosten inzichtelijk te maken. U kunt deze terugvinden in het Essentiële informatiedocument (Eid) van de betreffende fondsen. Bank ten Cate & Cie heeft geen invloed op de hoogte van deze kosten en ontvangt hierover geen vergoeding.

Overige kosten

De post overige kosten betreft een doorbelasting van bepaalde kosten die bij Bank ten Cate & Cie in rekening worden gebracht door externe dienstverleners. Dit betreft onder meer kosten voor de overboeking van uw effectendepot naar een andere dienstverlener, een spoedoverboeking van gelden naar een andere rekening en de kosten voor terugvordering van bronbelasting. Voor meer informatie hierover verwijzen wij naar het 'Tarievenoverzicht Vermogensbeheer'.

Btw

Over het all-in tarief is btw verschuldigd. Ook over de terugvordering van bronbelasting is btw verschuldigd. Het hoge btw-tarief (21%) is hier van toepassing. Voor meer informatie verwijzen wij naar het 'Tarievenoverzicht Vermogensbeheer'.

Rekenvoorbeelden

Aan de hand van verschillende rekenvoorbeelden geven wij u een indicatie van de totale kosten en de invloed van de kosten op het rendement op 1-jaars basis en 3-jaars basis, rekening houdend met de omvang van het vermogen en het risicoprofiel. De kosten worden zowel in Euro's weergegeven als in een percentage van de portefeuillevaarde. De daadwerkelijke kosten kunnen afwijken. Dit is mede afhankelijk van de waardeontwikkeling en de samenstelling van uw portefeuille.

Voorbeeld 1

In dit voorbeeld wordt uitgegaan van een portefeuille met een startwaarde van € 1.000.000 en het risicoprofiel 'Obligatie Portefeuille'. Bij dit risicoprofiel is een standaardkorting van 20% op het all-in tarief van toepassing. In dit voorbeeld wordt gerekend met een fictief rendement van 3,5% per jaar. Dit is geen voorspelling. Het rendement kan op jaarbasis hoger of lager uitkomen. Het gebruik van een fictief rendement zorgt ervoor dat u een goede vergelijking kunt maken met de kosten van andere aanbieders, uitgaande van een gelijkwaardige dienstverlening.

In de onderstaande tabel zijn de totale verwachte kosten (ex-ante kosten) weergegeven, alsmede de invloed van de kosten op het rendement van uw belegging, gerekend op 1-jaars basis en 3-jaars basis.

	Ontwikkeling na 1 jaar		Ontwikkeling na 3 jaar	
	Euro's	%	Euro's	%
All-in tarief	9.309	0,92	28.513	2,76
Transactiekosten	-	0,00	-	0,00
Overige kosten	202	0,02	620	0,06
<i>Subtotaal kosten dienstverlening</i>	<i>9.512</i>	<i>0,94</i>	<i>29.133</i>	<i>2,82</i>
Spread kosten	901	0,09	1.112	0,11
Kosten beleggingsfondsen	2.833	0,28	8.678	0,84
<i>Subtotaal kosten financiële instrumenten</i>	<i>3.735</i>	<i>0,37</i>	<i>9.790</i>	<i>0,95</i>
Transactie belastingen	-	0,00	-	0,00
BTW	1.955	0,19	5.988	0,58
<i>Subtotaal belastingen</i>	<i>1.955</i>	<i>0,19</i>	<i>5.988</i>	<i>0,58</i>
Totale kosten (incl. btw)	15.201	1,50	44.910	4,35
Portefeuillevaarde	1.020.460,82	2,00	1.063.491,47	6,35

Voorbeeld 2

In dit voorbeeld wordt uitgegaan van een portefeuille met een startwaarde van € 1.000.000 en het risicoprofiel 'Aandelen Portefeuille'. In dit voorbeeld wordt gerekend met een fictief rendement van 6,2% per jaar. Dit is geen voorspelling. Het rendement kan op jaarbasis hoger of lager uitkomen. Het gebruik van een fictief rendement zorgt ervoor dat u een goede vergelijking kunt maken met de kosten van vermogensbeheer bij andere aanbieders, uitgaande van een gelijkwaardige dienstverlening.

In de onderstaande tabel zijn de totale verwachte kosten (ex-ante kosten) weergegeven, alsmede de invloed van de kosten op het rendement van uw belegging, gerekend op 1-jaars basis en 3-jaars basis.

	Ontwikkeling na 1 jaar		Ontwikkeling na 3 jaar	
	Euro's	%	Euro's	%
All-in tarief	11.793	1,15	37.110	3,45
Transactiekosten	-	0,00	-	0,00
Overige kosten	205	0,02	645	0,06
<i>Subtotaal kosten dienstverlening</i>	<i>11.998</i>	<i>1,17</i>	<i>37.756</i>	<i>3,51</i>
Spread kosten	903	0,09	1.124	0,10
Kosten beleggingsfondsen	308	0,03	968	0,09
<i>Subtotaal kosten financiële instrumenten</i>	<i>1.210</i>	<i>0,12</i>	<i>2.092</i>	<i>0,19</i>
Transactie belastingen	-	0,00	-	0,00
BTW	2.477	0,24	7.793	0,72
<i>Subtotaal belastingen</i>	<i>2.477</i>	<i>0,24</i>	<i>7.793</i>	<i>0,72</i>
Totale kosten (incl. btw)	15.685	1,53	47.641	4,43
Portefeuillewaarde	1.047.806,35	4,80	1.151.293,76	15,13