

Kosten voor Vermogens- beheer A la Carte

Tarieven Beleggen bij Van Lanschot

In dit overzicht vindt u de kosten die Van Lanschot Kempen Wealth Management NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot, u in rekening brengt als u kiest voor onze dienstverlening Vermogensbeheer A la Carte. Het grootste deel van deze kosten bestaat uit de beheervergoeding. Daarnaast kan het voorkomen dat u per transactie nog andere kosten moet betalen. In uw beheerportefeuille beleggen wij in beleggingsfondsen. Daarom wijzen wij u erop dat de productontwikkelaar van deze beleggingen ook kosten kan berekenen. Voor deze kosten verwijzen wij naar de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) of het Essentiële-informatiedocument (Eid) van de beleggingen.

Kosten voor Vermogensbeheer A la Carte

Inleiding

Algemeen

1. Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer?

Beheervergoeding

2. Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer A la Carte?
3. Hoe berekenen wij de beheervergoeding die u moet betalen?
4. Hoe ziet u welke beheervergoeding u moet betalen?
5. Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?

Andere directe kosten

6. Welke andere directe kosten moet u ons betalen?
7. Wat zijn handelskosten?
8. Wat zijn belastinggerelateerde kosten?
9. Hoe rekenen wij uw orders in buitenlandse valuta af?

Indirecte kosten

10. Welke kosten berekent een productontwikkelaar van een belegging?
11. Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?

Overig

12. Wat gebeurt er als wij de kosten aanpassen?
 13. Wat moet u nog betalen als het beheer van uw vermogen stopt?
 14. Welke btw-regels gelden er voor beleggingsdiensten?
 15. Welke kosten betaalt u voor het terugvorderen van buitenlandse bronbelasting?
-

Inleiding

In dit hoofdstuk leest u alles over de kosten die u moet betalen als u kiest voor Vermogensbeheer A la Carte. Kosten beïnvloeden het netto rendement van uw beleggingen. Daarom is het belangrijk dat u een goed inzicht hebt in die kosten.

Algemeen

1. Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer A la Carte?

Voor het beheren van uw vermogen en de beleggingsdiensten die daarbij zijn inbegrepen betaalt u ons een beheervergoeding. Daarnaast kan het voorkomen dat u bij een transactie nog andere kosten moet betalen. Onder 'Andere directe kosten' leest u welke kosten dat zijn. De beheervergoeding en de eventuele andere kosten per transactie zijn directe kosten en betaalt u aan ons.

Naast de directe kosten zijn er ook indirecte kosten. Dit zijn de kosten die de productontwikkelaar van een belegging in rekening brengt. Indirecte kosten betaalt u niet rechtstreeks, maar zijn verwerkt in het rendement of de koers van de belegging. Onder 'Indirecte kosten' leest u welke kosten dat zijn.

Voordat u start met vermogensbeheer is het belangrijk dat u een goed inzicht hebt in de totale kosten die u kunt verwachten. Daarom ontvangt u daarvan een overzicht in uw bevestigingsrapport beleggingsprofiel met voorbeelden van de invloed van deze kosten op het rendement. Het overzicht baseren wij op uw keuzes en onze relevante modelportefeuille.

In de portefeuillerrapportages die u van ons ontvangt, vindt u een overzicht met zowel de door u betaalde directe kosten voor onze dienstverlening als een inschatting van de indirecte kosten van de beleggingen. Ook vindt u daarin een verdere uitleg van de kosten en een illustratie van de invloed van de kosten op uw rendement.

Beheervergoeding

2. Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer A la Carte?

Voor het beheren van uw vermogen en de beleggingsdiensten die daarbij zijn inbegrepen betaalt u ons een beheervergoeding. De hoogte van deze beheervergoeding is afhankelijk van uw beleggingsprofiel en uw beleggingsconcept. In de tabel vindt u per beleggingsprofiel de kosten die wij hanteren voor Vermogensbeheer A la Carte. De beheervergoeding is volledig belast met 21% btw.

Beheervergoeding op jaarbasis

Beleggingsprofiel	Index		Van het Huis, Duurzaam+ en Index+	
	Kosten (excl. btw)	Kosten (incl. 21% btw)	Kosten (excl. btw)	Kosten (incl. 21% btw)
Zeer defensief	0,55%	0,67%	0,65%	0,79%
Defensief	0,72%	0,87%	0,85%	1,03%
Neutraal	0,89%	1,08%	1,05%	1,27%
Gematigd offensief	0,98%	1,19%	1,15%	1,39%
Offensief	1,06%	1,29%	1,25%	1,51%
Zeer offensief	1,06%	1,29%	1,25%	1,51%

3. Hoe berekenen wij de beheervergoeding die u moet betalen?

Voor de berekening van de beheervergoeding gaan we uit van uw gemiddelde vermogen in een kalenderkwartaal. Uw gemiddelde vermogen berekenen wij door de waarde van uw vermogen (inclusief opgelopen rente) per het einde van vier maanden bij elkaar te tellen en te delen door vier. De slotwaarde van het vorige kwartaal geldt daarbij als beginwaarde voor het lopende kwartaal. Voorbeeld: voor de berekening van de beheervergoeding over het derde kwartaal gaan wij uit van het gemiddelde van de waarden per 30 juni, 31 juli, 31 augustus en 30 september. Wij hanteren voor de beheervergoeding geen minimumbedrag. De beheervergoeding is volledig belast voor btw (hoog tarief).

Wij brengen de beheervergoeding per kwartaal achteraf bij u in rekening. Verandert u van beleggingsprofiel? Of kiest u voor een ander beleggingsconcept, waardoor uw kosten wijzigen? Dan betaalt u voor het lopende kwartaal nog de kosten die gelden voor uw eerder overeengekomen beleggingsprofiel en beleggingsconcept. De nieuwe kosten gaan in vanaf het volgende kwartaal.

4. Hoe ziet u welke beheervergoeding u moet betalen?

Aan het begin van elk kwartaal ontvangt u een beheernota over het vorige kwartaal. Wij streven ernaar om deze nota binnen drie weken na het einde van een kwartaal aan u te verstrekken. U kunt de nota inzien in uw digitale dossier binnen online bankieren. Op uw verzoek sturen we de nota ook op papier naar u toe. Op deze nota kunt u zien hoe wij de beheervergoeding hebben berekend. Daarnaast ziet u op de nota het bedrag dat u moet betalen. Dit bedrag schrijven wij automatisch af van uw vermogensbeheerrekening. De afschrijving ziet u terug in uw portefeuilleraffortage. Ontvangt u rekeningafschriften van uw vermogensbeheerrekening? Dan ziet u de afschrijving daar ook op terug. De beheervergoeding nemen wij mee bij de berekening van het netto-rendement van uw portefeuille.

5. Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?

In de beheervergoeding zijn de volgende kosten inbegrepen:

- Vergoeding voor het beheren van uw vermogen
- Kosten voor aan- en verkopen (transactiekosten en brokerkosten) die wij namens u doen
- Kosten voor het administreren en bewaren van beleggingen
- Kosten voor het incasseren van coupons en dividenden
- De aanvullende kosten bij het contant uitbetalen van coupons en dividenden
- Kosten bij het aflossen van betaalbaar gestelde obligaties door een debiteur
- De aanvullende kosten bij het contant uitbetalen van betaalbaar gestelde obligaties
- Kosten voor het terugvorderen van buitenlandse dividendbelasting over dividenden die betaalbaar zijn gesteld vanaf 1 januari 2014. Wel vragen wij u een aanvullende volmacht in te vullen en te ondertekenen.
- Kosten voor een opgave van de successiewaarde van een portefeuille. U of uw erfgenamen kunnen bij ons een opgave voor een portefeuille opvragen waarbij wij de successiewaarden aangeven. Deze hebt u nodig voor uw aangifte.
- Broker- en verwerkingskosten. Brokerkosten zijn de kosten die wij aan een broker moeten betalen om uw transactie uit te laten voeren. Verwerkingskosten zijn de overige kosten die wij moeten betalen aan derden of intern om uw transacties te laten uitvoeren.
- Kosten voor corporate actions. Voor de administratieve afhandeling van corporate actions berekenen wij geen aanvullende kosten.

Andere directe kosten

6. Welke andere kosten moet u ons betalen?

Naast de beheervergoeding moet u soms per transactie nog een aantal andere directe kosten betalen.

- Kosten die wij apart aan productontwikkelaars van beleggingen moeten betalen, zoals handelskosten.
- Eventuele overige kosten en belastingen die derden in rekening brengen in verband met het beheer.
- Leveringskosten bij overboeken op uw verzoek van uw portefeuille naar een andere bank.
- Kosten voor het omrekenen van buitenlandse valuta naar euro (valutakosten).

In de punten hieronder lichten we de handelskosten, belastinggerelateerde kosten en valutakosten verder toe.

7. Wat zijn handelskosten?

Handelskosten zijn kosten (waaronder toe- en uittreedkosten) die wij moeten betalen aan productontwikkelaars van beleggingen, zoals bijvoorbeeld beleggingsfondsen en gestructureerde producten. Deze kosten zijn opgenomen in de prospectus van het beleggingsfonds of gestructureerde product. Meestal zijn deze kosten verwerkt in de aan- of verkoopkoers van de belegging. Brengt de productontwikkelaar deze kosten apart in rekening? Dan berekenen wij deze afzonderlijk aan u door. Handelskosten zijn vrijgesteld van btw.

8. Wat zijn belastinggerelateerde kosten?

Hieronder vindt u een overzicht van de meest voorkomende belastingen en belastinggerelateerde kosten van een aantal landen. Belastinggerelateerde kosten zijn vrijgesteld van btw.

Btw

De beheervergoeding is belast met btw. U betaalt over de beheervergoeding het hoge btw-tarief van 21%. Meer informatie over de btw-regels die gelden voor beleggingsdienstverlening leest u bij punt 14 in dit overzicht.

Stamp duty

Stamp duty is een belasting die onder meer Engeland en Ierland heffen bij transacties in beleggingen. Hierop hebben wij geen invloed. De ingehouden stamp duty van uitsluitend onderstaande landen moet u aan ons betalen.

- Engeland: 0,5% over het gehele aankoopbedrag
- Ierland: 1,0% over het gehele aankoopbedrag

Financiële transactiebelasting (FTT)

Op 1 augustus 2012 heeft de Franse overheid een FTT ingevoerd. In navolging van Frankrijk heeft ook Italië besloten om vanaf 1 maart 2013 eenzelfde soort FTT in te voeren. In eerste instantie alleen voor aandelen (of voor op aandelen lijkende waarden) en sinds 1 juli 2013 ook voor derivaten. Hierna kunt u lezen hoe Frankrijk en Italië deze kosten berekenen.

Frankrijk

Bij aankopen (of in het geval van uitoefening van een optie, de verkrijging) van beleggingen moet u 0,3% betalen over het gehele aankoopbedrag. De beleggingen waarover deze belasting wordt geheven zijn onder meer:

- aandelen van ondernemingen die hun hoofdvestiging in Frankrijk hebben en een marktwaarde van meer dan 1 miljard euro (gemeten op 1 januari in het jaar waarin de transactie wordt verricht); en
- andere op bovengenoemde aandelen lijkende beleggingen, zoals certificaten van aandelen, stemrechtcertificaten en converteerbare obligaties.

Italië

Bij aankopen op een beurs van aandelen of op aandelen lijkende beleggingen moet u 0,12% betalen over het gehele aankoopbedrag. Doet u een aankoop buiten een beurs om? Dan betaalt u kosten van 0,22% over het gehele aankoopbedrag. In ons Orderuitvoeringsbeleid staat dat wij aandelen via een beurs kopen. Deze hogere kosten zijn daardoor niet op uw transacties van toepassing. De beleggingen waar deze belasting over wordt geheven zijn onder meer:

- aandelen van ondernemingen die hun hoofdvestiging in Italië hebben en een marktwaarde van meer dan 500 miljoen euro (gemeten op 1 december in het voorgaande jaar); en
- andere op bovengenoemde aandelen lijkende beleggingen, zoals certificaten van aandelen, stemrechtcertificaten en converteerbare obligaties.

Voor derivaten moeten u en uw tegenpartij kosten betalen. Daarnaast wordt in het geval u een optie uitoefent, de verkrijging van de beleggingen ook belast voor 0,12% over het gehele verkrijgingsbedrag (aantal beleggingen x beurskoers).

9. Hoe rekenen wij uw orders in buitenlandse valuta af?

Kopen of verkopen wij voor u een belegging die een andere valuta heeft dan de euro? Dan rekenen wij de order om naar de euro. De valutakoers die we gebruiken bij de afrekening van uw koop- of verkooptransactie wordt een aantal keer per dag vastgesteld en is de actuele koers die in het systeem op dat moment beschikbaar is, plus of min een aantal pips.

Pip is de afkorting van 'percentage in point'. De meeste valutakoersen noteren in vier cijfers achter de komma. De kleinst mogelijke verandering van een valutakoers is de verandering van één punt van het laatste cijfer achter de komma. Die verandering wordt pip genoemd. Een verandering van de USD koers van 1.0641 naar 1.0640 is bijvoorbeeld 1 pip. Een verandering in de SEK koers van 9.4260 naar 9.4270 is 10 pips.

Bij een kooporder trekken wij het aantal pips van de koers af. Bij een verkooporder tellen wij het aantal pips bij de koers op. Het aantal pips dat wij aftrekken of optellen is een vergoeding voor het risico dat wij lopen bij de valutatransactie, de kosten en het onderhoud van het systeem dat we gebruiken en een winstopslag.

In de tabel ziet u per buitenlandse valuta hoeveel pips we bij de koers aftrekken of optellen. Dit zijn de valuta die we op dit moment het meest gebruiken.

Aantal pips per buitenlandse valuta

Valuta	Aantal pips
CHF	10
GBP	10
NOK	50
SEK	50
USD	10

Bij een valutatransactie lopen wij risico, omdat we achteraf de buitenlandse valuta zelf nog moeten kopen of verkopen. De koers die we daarbij krijgen, wijkt vaak af van de koers waartegen wij voor u de koop of verkoop hebben afgerekend.

De valutakosten die wij in rekening brengen ziet u terug op uw (digitale) transactienota. Ook ziet u de valutakosten in uw portefeuillerapportage.

Indirecte kosten

10. Welke kosten berekent de productontwikkelaar van een belegging?

De makers of productontwikkelaars van beleggingen berekenen ook kosten. Het gaat hier vooral om beleggingsfondsen en gestructureerde producten. Deze kosten worden niet rechtstreeks bij u in rekening gebracht, maar zijn verwerkt in het rendement of de koers van de belegging. Deze indirecte kosten bij beleggingen bestaan onder meer uit de management fee, administratiekosten, accountantskosten, vergunningen, belastingen, transactiekosten van beleggingen en de bewaarvergoeding.

Productontwikkelaars zijn verplicht om alle kosten van een belegging te tonen in een officieel document, een EBi of een Eid. In het Eid kunt u de totale kosten zien die gedurende de looptijd van de belegging in rekening worden gebracht. U ziet de kosten uitgedrukt in een geldbedrag en in procenten. In de EBi ziet u de lopende kosten van een beleggingsfonds in procenten op jaarbasis. De lopende kosten van een beleggingsfonds worden ook wel On going charges figure (OCF) genoemd.

Wij tonen deze indirecte kosten in uw portefeuillerapportage. Ook laten wij de invloed zien van de kosten op het rendement van uw portefeuille. De procentuele kosten op jaarbasis van iedere belegging kunt u zien in uw positieoverzicht. Met behulp van deze kosten per belegging berekenen we ook de indirecte kosten over de gehele portefeuille op jaarbasis. Voor die berekening hanteren we de aanname dat de samenstelling van de

portefeuille vanaf rapportagedatum het hele jaar ongewijzigd blijft. Daarom blijft de opgave van de indirecte kosten altijd een schatting. Een verdere toelichting vindt u in de portefeuilleraportage zelf.

11. Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?

Over de transacties die wij voor u doen, brengen wij geen transactieprovisie in rekening. De koers die u betaalt is de koers die wij voor u op de markt hebben gerealiseerd. Echter, bij transacties kunnen op het moment van handel de bied- en de laatkoers op de markt van elkaar verschillen. Er kan dan sprake zijn van transactiekosten. Dit is niet hetzelfde als de valutakosten beschreven onder punt 9. Of er sprake is van transactiekosten is afhankelijk van onder andere de markt, de verhouding tussen vraag en aanbod en de relatieve omvang van de transactie. Wij kunnen deze kosten daarom niet vooraf en niet achteraf laten zien.

Overig

12. Wat gebeurt er als wij de kosten aanpassen?

Wij mogen de kosten voor Vermogensbeheer A la Carte op elk moment aanpassen. Ook kunnen wij de manier waarop wij de beheervergoeding berekenen aanpassen. Wij laten u dat minimaal 30 dagen voordat de aanpassing ingaat, weten. Bent u het niet eens met een aanpassing? Dan kunt u de overeenkomst opzeggen door ons een ondertekende brief te sturen.

13. Wat moet u nog betalen als het beheer van uw vermogen stopt?

Zijn wij gestopt met het beheren van uw vermogen? Dan moet u nog rekening houden met de volgende kosten.

Beheervergoeding

Als het beheer is gestopt, moet u over het lopende kwartaal nog beheervergoeding betalen. Wij berekenen de beheervergoeding over het aantal dagen vanaf het begin van het lopende kwartaal tot en met de datum waarop wij het beheer hebben stopgezet. Voor de berekening van uw gemiddelde vermogen geldt de waarde op die datum als slotwaarde.

Kosten per transactie

Hebben wij vóórdat het beheer is stopgezet nog aan- of verkoopopdrachten voor uw beleggingen gegeven? Dan betaalt u hiervoor alleen de eventuele andere kosten per transactie die u ook bij beheer zou moeten betalen. Zie voor deze andere kosten punt 6 van dit overzicht.

Hebt u ons bij opzegging van de overeenkomst opdracht gegeven om (een deel van) uw beleggingen te verkopen? Dan berekenen wij bij de uitvoering van deze orders 0,30% per transactie. Deze zogenoemde variabele kosten zijn vrijgesteld van btw.

Kosten voor het wegboeken van uw portefeuille

Wilt u uw portefeuille na opzegging van de overeenkomst overboeken naar een andere bank? Dan betaalt u voor de girale leveringen van beleggingen van uw beleggingsdepot bij ons naar een beleggingsdepot bij een andere bank. Deze kosten berekenen wij per belegging (titel). Het maakt daarbij niet uit of de levering naar een bank binnen of buiten Europa plaatsvindt. De kosten bedragen:

- € 18,15 (incl. btw) voor een belegging die op een beurs binnen Europa genoteerd is,
- € 24,20 (incl. btw) voor een belegging die op een beurs buiten Europa genoteerd is,
- € 60,50 (incl. btw) voor een belegging die niet-beursgenoteerd is.

Voor een overboeking van uw beleggingsdepot naar een ander beleggingsdepot bij Van Lanschot of haar dochterondernemingen betaalt u geen kosten.

14. Welke btw-regels gelden er voor beleggingsdiensten?

Over diensten die een bank levert in Nederland is in principe btw verschuldigd. Uitzondering hierop zijn de diensten die zijn vrijgesteld van btw, zoals bepaalde diensten met betrekking tot beleggingen, collectieve fondsen, kredietverlening en betalingsverkeer. Als in deze brochure achter een kostenpost staat dat het inclusief btw is, dan zijn de kosten in beginsel belast met 21% btw en is de btw bij de prijs inbegrepen.

Nederlandse btw is in beginsel alleen verschuldigd als de dienst in Nederland plaatsvindt. In bepaalde gevallen is de dienst ook belast als deze binnen de EU wordt verricht aan een particulier. In geval van internationale dienstverlening moet daarom voor de toepassing van de btw-wetgeving nader worden beoordeeld waar de dienst plaatsvindt. Om te bepalen of een dienst volgens de btw-wetgeving in Nederland plaatsvindt (en een bank dus btw in rekening moet brengen), gelden de volgende hoofdregels.

Diensten business-to-business

Als een bank de dienst verleent aan een ondernemer met een btw-identificatienummer, dan is de plaats van dienst het land waar deze ondernemer is gevestigd. De btw-wetgeving van dat land is dan van toepassing. Stel, wij verlenen een btw-plichtige dienst aan een ondernemer in Engeland. Dan is de btw-wetgeving van Engeland van toepassing. Op de factuur staat dan 'reverse charge'. Dit betekent dat in Engeland Engelse btw moet worden afgedragen.

Diensten business-to-consumer

Verleent een bank een dienst aan een particuliere klant of vennootschap die zich voor de btw niet als ondernemer kwalificeert (geen btw-identificatienummer)? Dan is de plaats van dienst het land waar de dienstverlener is gevestigd van toepassing. In dit geval vindt de dienst plaats in Nederland en brengen wij Nederlandse btw in rekening. Deze regel geldt alleen als de afnemer van de dienst in de Europese Unie woont of is gevestigd. Woont de afnemer niet in de Europese Unie? Dan is er geen Nederlandse btw verschuldigd. Stel, wij verlenen een btw-plichtige dienst aan een particuliere klant die in Frankrijk woont. Dan is de plaats van dienst Nederland en wordt Nederlandse btw in rekening gebracht.

15. Welke kosten betaalt u voor het terugvorderen van buitenlandse bronbelasting?

De kosten voor het terugvorderen van buitenlandse dividendbelasting over dividenden die betaalbaar zijn gesteld vanaf 1 januari 2014, zijn inbegrepen in de beheervergoeding. Voor het terugvorderen van buitenlandse dividendbelasting, betaalbaar gesteld vóór 1 januari 2014 moet u wel kosten betalen. Deze kosten zijn dan 5% over het terug te vorderen bedrag, met een minimum van € 20 per regel. Voor extra activiteiten berekenen wij een uurtarief van € 150.