

‘Deel beheerders zit in ontkenningfase’

Saskia Jonker
Amsterdam

Vermogensbeheerders gaan verschillend om met de nieuwe eisen die de Autoriteit Financiële Markten aan hun sector stelt. Een deel van hen probeert het veranderen van het verdienmodel zo lang mogelijk uit te stellen. ‘Die beheerders zitten nog in de ontkenningfase’, zegt Tim Mortelmans, hoofd toezichtgroep Financiële Ondernemingen van de AFM.

Sommige partijen wachten een wettelijk verbod op provisies af, terwijl andere eerlijk op hun website of in hun voorwaarden aangeven dat ze een provisie op transac-

tiekosten krijgen.

Op de website van Fintessa staat bijvoorbeeld dat een klant een provisie aan de depotbank betaalt over de transacties die Fintessa uitvoert en dat Fintessa hiervan een deel retour van de bank krijgt. De beheerder is ervan overtuigd dat dat geen negatieve gevolgen heeft voor het rendement van de klant: ‘Dit zal echter nooit ten koste gaan van de kwaliteit en doet geen afbreuk aan onze inzet voor het belang van onze cliënten’, aldus de website.

Maar Mortelmans vindt transparantie onvoldoende. ‘Dat is niet de oplossing omdat een klant nog steeds moeilijk duidelijk krijgt hoeveel hij betaalt.’ Daarom pleit hij voor een verdienmodel met directe vergoedingen. ‘Een aantal partijen heeft dat al doorgevoerd. Zij hebben de retourprovisie afgeschaft en hun beheervergoeding verhoogd.’

Een voorbeeld van zo’n beheerder is Inmaxxa. Dat was tot vorig jaar voor meer dan de helft van zijn inkomsten afhankelijk van transactieprovisies. Directeur Harry Geels zei in april in deze krant dat hij na gesprekken met de Nederlandse Bank zijn model heeft omgegooid. Hij rekent nu lagere transactiekosten, maar heeft de beheervergoeding met 0,5 procentpunt verhoogd naar 1,5%.

Veranderingen Af van provisies

- Een verbod op distributievergoedingen. Beheerders krijgen nu geld voor het verkopen van fondsen van derden
- De AFM wil af van de provisie die vermogensbeheerders krijgen op transacties die ze voor klanten doen. Daardoor zouden beheerders geneigd zijn veel transacties te doen