

TOTALE KOSTEN BELEGGINGSDIENSTVERLENING VUURENVAART VERMOGENSBEHEER

Bij Vuurenvart Vermogensbeheer vinden we kosten transparantie van groot belang. Daarom bieden wij u met dit document inzicht in de kosten en/of tarieven waarmee u rekening dient te houden wanneer u gebruik maakt van onze dienstverlening.

Dit document geeft een indicatie van de totale beleggingskosten bij Vuurenvart Vermogensbeheer. Voorafgaand aan onze dienstverlening stellen wij een persoonlijk kostenoverzicht op dat rekening houdt met uw specifieke beleggingswensen.

Welke kosten worden in rekening gebracht?

De kosten zijn afhankelijk van de omvang van uw vermogen en de gekozen depotbank. Als belegger dient u rekening te houden met de volgende kosten:

- Kosten voor vermogensbeheer door Vuurenvart
- BTW
- Kosten van uw bank
- Lopende kosten van beleggingsfondsen en gestructureerde producten

Daarnaast kan Vuurenvart Vermogensbeheer in overleg eenmalige behandelingskosten in rekening brengen voor aanvullende dienstverlening. Voorbeelden hiervan zijn het verzorgen van een effectenkrediet of advies over financiële planning. Deze eenmalige kosten worden altijd vooraf met u besproken en zijn niet inbegrepen in de reguliere beleggingsdienstverlening.

Kostenindicatie

Hieronder vindt u een voorbeeld van de kosten bij een beleggingsportefeuille met een vermogen van € 500.000,-. Vuurenvart Vermogensbeheer belegt in individuele obligaties, aandelen, beleggingsfondsen (actief en passief) en gestructureerde producten.

Kosten van beheer of advies door Vuurenvart Vermogensbeheer

Onze kosten worden berekend als een vast percentage over de waarde van uw belegd vermogen. De hoogte van dit percentage is afhankelijk van de gekozen vorm van dienstverlening en de omvang van het vermogen. Naast deze kosten brengt Vuurenvart Vermogensbeheer geen andere kosten in rekening.

Kosten van de gekozen depotbank

Naast de kosten voor Vuurenvart Vermogensbeheer betaalt u een all-in fee aan de depotbank waar uw beleggingen worden beheerd. De hoogte van deze fee verschilt per gekozen bank. In deze fee zijn onder andere de volgende diensten inbegrepen:

- Bewaarloon
- Kosten voor het aanhouden van de rekening
- Administratie van effecten
- Transactiekosten
- Afhandeling van dividend
- Uitkering van rentecoupons
- Afwikkeling van assignments
- Aanmelding voor algemene ledenvergaderingen
- Externe betalingen

Transactiekosten

Naast de directe kosten voor beleggingsdienstverlening worden ook transactiekosten in rekening gebracht, zoals spreadkosten en forexkosten (omwisselkosten voor vreemde valuta). Hieronder vindt u een toelichting op de berekening van deze transactiekosten.

> Spreadkosten

Bij de aan- en verkoop van obligaties, aandelen en trackers is er een verschil tussen de koop- en verkoopkoers. Bij beleggingsfondsen wordt doorgaans gehandeld op één vaste dagkoers, waardoor spreadkosten niet van toepassing zijn. In uitzonderlijke gevallen, zoals bij hoge in- of uitstroom van kapitaal, kan een op- of afslag worden berekend. Wij verwachten dat deze afwijkingen minimaal zijn voor onze klanten en nemen deze daarom niet mee in de berekening. Voorbeeld:

De prijs van aandeel XYZ ligt tussen €25,00 (verkoopkoers) en €25,20 (koopkoers). De middenkoers bedraagt €25,10. Als u het aandeel koopt voor €25,20 bedragen de spreadkosten: €25,20 - €25,10 = €0,10 (0,4%).

In onze kostenberekening houden wij rekening met gemiddeld 0,10% spreadkosten per transactie. Historische gegevens tonen aan dat jaarlijks 25% van de portefeuille wordt verhandeld in obligaties, aandelen en trackers. Dit leidt tot de volgende berekening:

$$(50\% (25\% \text{ aan- en verkoop}) \times 0,10\%) = 0,05\% \text{ per jaar}$$

> Forexkosten

Voor het omwisselen van vreemde valuta wordt 0,08% aan forexkosten per omwisseltransactie berekend. Op basis van historische gegevens zal jaarlijks 20% van de portefeuille worden omgewisseld. Dit resulteert in de volgende berekening:

$$(20\% \times 0,08\%) = 0,016\% \text{ per jaar}$$

Lopende kosten: Beleggingsfondsen en gestructureerde producten

De lopende kosten van beleggingsfondsen omvatten onder andere:

- Beheervergoedingen (management fee)
- Marketingkosten
- Vergunningen en belastingen
- Bewaarvergoedingen

Niet inbegrepen zijn kosten zoals toe- en uittredingskosten, transactiekosten van het fonds zelf, eventuele prestatievergoedingen en rente op de bankrekening. De exacte hoogte van de lopende kosten en de specificatie hiervan kunt u terugvinden in het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) van het fonds.

De structureringskosten hebben betrekking op het ontwerp en onderhoud van gestructureerde producten. Deze kosten zijn verwerkt in de prijs van het product.

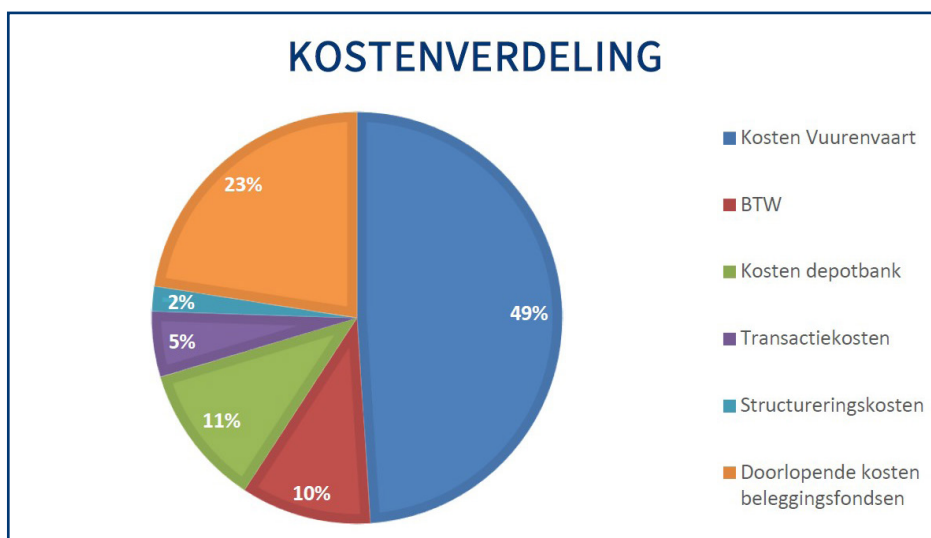
Kostenberekening voor beleggingsfondsen en gestructureerde producten

De volgende berekeningen geven inzicht in de gemiddelde lopende kosten:

- Passieve beleggingsfondsen - lopende kosten: gemiddeld 0,40%
(20% wordt belegd in passieve fondsen x 0,40%) = 0,08%
- Actieve beleggingsfondsen - lopende kosten: gemiddeld 0,90%
(55% wordt belegd in actieve fondsen x 0,90%) = 0,50%
- Gestructureerde producten - structureringskosten: gemiddeld 0,25%
(17% wordt belegd in gestructureerde producten x 0,25%) = 0,0425%

Kosten dienstverlening (indicatie)		
Kosten soort	% belegd vermogen	Bedrag in €
Eenmalige kosten (nvt)	0,00%	€ -
Doorlopende kosten, bestaande uit:		
Management fee Vuurenvaart	1,10%	€ 5.500,00
BTW over de management fee	0,21%	€ 1.155,00
Transactiekosten zoals:		
* Spreadkosten	0,04%	€ 200,00
* Forexkosten	0,02%	€ 80,00
* Dividendbelasting (fiscaal aftrekbaar)	0,06%	€ 300,00
Kosten voor aanverwante diensten, bestaande uit		
* All-in fee depotbank (BTW vrij)	0,250%	€ 1.250,00
Totaal	1,70%	€ 8.485,00

Lopende kosten van producten in uw portefeuille (indicatie)		
Kosten soort	% belegd vermogen	Bedrag in €
Eenmalige kosten, zoals:		
* Kosten gestructureerde producten	0,04%	€ 218,75
Doorlopende kosten, bestaande uit:		
* Lopende kosten beleggingsfondsen (passief)	0,06%	€ 281,25
* Lopende kosten beleggingsfondsen (actief)	0,45%	€ 2.250,00
Transactiekosten beleggingsfondsen (nvt)		
Performance fee beleggingsfondsen (nvt)	0,00%	€ -
Totaal	0,55%	€ 2.750,00
Totale te verwachten kosten	2,25%	€ 11.235,00



Cumulatief rendement na kosten

In onderstaande berekening wordt uitgegaan van een netto rendement van 5% per jaar. Door het rente-op-rente-effect zal het gemiddelde rendement na 10 jaar oplopen tot 6,296%. Het is echter onwaarschijnlijk dat u 10 jaar achtereenvolgens precies een netto rendement van 5% per jaar behaalt.

Kosten & rendement

Jaar	Belegd vermogen	Rendement	Kosten	Belegd vermogen
Jaar 1	€ 500.000,00	6,63%	2,25%	€ 521.900,00
Jaar 2	€ 521.900,00	6,63%	2,25%	€ 544.759,22
Jaar 3	€ 544.759,22	6,63%	2,25%	€ 568.619,67
Jaar 4	€ 568.619,67	6,63%	2,25%	€ 593.525,22
Jaar 5	€ 593.525,22	6,63%	2,25%	€ 619.521,62
Jaar 6	€ 619.521,62	6,63%	2,25%	€ 646.656,67
Jaar 7	€ 646.656,67	6,63%	2,25%	€ 674.980,23
Jaar 8	€ 674.980,23	6,63%	2,25%	€ 704.544,36
Jaar 9	€ 704.544,36	6,63%	2,25%	€ 735.403,41
Jaar 10	€ 735.403,41	6,63%	2,25%	€ 767.614,08
				53,52% Rendement in 10 jaar
				5,35% gemiddeld rendement per jaar

Aan deze berekening zijn geen rechten aan te ontfen. Behaalde resultaten bieden geen garanties voor de toekomst.

Vergoedingen Vuurenvart Vermogensbeheer

Vuurenvart Vermogensbeheer ontvangt geen vergoedingen van beleggingsfondsen voor het vermogen dat namens haar cliënten bij deze fondsen wordt belegd. Evenmin ontvangt of verstrekt Vuurenvart Vermogensbeheer vergoedingen aan haar partners voor het aanbrengen van nieuwe klanten en/of vermogen.

Brokers, beleggingsfondsen en depotbanken stellen diensten en producten beschikbaar, zoals onderzoeks- en informatiediensten. Dit wordt een “soft dollar arrangement” genoemd. De kosten van deze soft dollar arrangements worden niet doorbelast aan onze klanten, maar worden volledig gedragen door Vuurenvart Vermogensbeheer uit eigen middelen.