



Total Cost of Ownership topcapital		Jaarlijkse kosten bij een portefeuillevaarde van:							
		€ 500.000		€ 1.000.000		€ 2.000.000		€ 5.000.000	
Beheervergoeding	topcapital	€ 3.000	0,60%	€ 4.000	0,40%	€ 8.000	0,40%	€ 17.500	0,35%
Transactiekosten invullen effectenportefeuille (eenmalig)	BinckBank	€ 67	0,01%	€ 119	0,01%	€ 203	0,01%	€ 339	0,01%
Valutakosten (eenmalig)	BinckBank	€ 5	0,00%	€ 10	0,00%	€ 20	0,00%	€ 50	0,00%
Transactiekosten per jaar	BinckBank	€ 311	0,06%	€ 513	0,05%	€ 916	0,05%	€ 2.125	0,04%
Servicekosten (bewaarloon)	BinckBank	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
Geschatte totale fondskosten	Fondsaanbieders*	€ 1.250	0,25%	€ 2.500	0,25%	€ 5.000	0,25%	€ 12.500	0,25%
Totaal exclusief btw		€ 4.633	0,93%	€ 7.142	0,71%	€ 14.139	0,71%	€ 32.514	0,65%
21% btw over beheervergoeding topcapital		€ 630	0,13%	€ 840	0,08%	€ 1.680	0,08%	€ 3.675	0,07%
Totale kosten inclusief btw		€ 5.263	1,05%	€ 7.982	0,80%	€ 15.819	0,79%	€ 36.189	0,72%

De jaarlijkse kosten hebben wij berekend als een gemiddelde over een periode van 10 jaar. Een relatief groot deel van de transactiekosten wordt (eenmalig) bij het eerste instapmoment gemaakt.

* topcapital belegt in fondsen van onder meer Vanguard, iShares, Dimensional, Think ETF's. De kosten die deze aanbieders in rekening brengen zijn verwerkt in de koers van de verschillende posities.

Total Cost of Ownership (TCO)

Hoe berekenen wij de TCO?

Wij zullen de totale kosten die u als klant van topcapital (direct of indirect) betaalt altijd zo transparant en compleet als mogelijk in kaart brengen. Als belegger heeft u echter altijd te maken met kosten aan derde partijen. Denk hierbij bijvoorbeeld aan transactiekosten of fondskosten (de kosten van de beheerder van de effecten waarin wij beleggen). Hoewel wij ook deze altijd goed inzichtelijk kunnen maken, hebben we hun toekomstige ontwikkeling niet voor de volle 100% in de hand. Daarnaast zijn de totale kosten die u kwijt bent aan beleggen afhankelijk van hoe de markt zich de komende jaren zal ontwikkelen. Groeit uw vermogen snel? Dan zult u relatief wat lagere kosten hebben. Zit de beurs tegen? Dan zullen uw kosten relatief iets hoger uitvallen.

Vanwege deze onzekerheden hebben wij ervoor gekozen om hier een hoge schatting van de TCO van topcapital te presenteren. Dit betekent dat we ervan uitgaan dat uw beleggingen de komende tien jaar 0% rendement zullen maken en dat wij gedurende deze gehele periode niet in staat zijn om aangescherpte kostenafspraken met derde partijen te bedingen. Verder nemen wij aan dat we regelmatig een herbalancering van uw portefeuille moeten uitvoeren, inclusief alle bijbehorende transactiekosten.

De TCO zoals we deze hier presenteren is dus gebaseerd op de huidige omstandigheden en een aantal aannames over de toekomst. Uiteraard houden wij de feitelijke kosten van onze klanten in de gaten en we zullen er altijd naar streven om gunstiger kostenafspraken met derden te bedingen. Wanneer er ontwikkelingen plaatsvinden die een effect hebben op onze TCO, dan zullen we onze berekeningen hier altijd onmiddellijk op aanpassen.

Aannames bij berekening TCO

Beleggingshorizon van 10 jaar

Belangrijk bij het vaststellen van de TCO is uw beleggingshorizon. De inschatting van de gemiddelde TCO is lager bij een langere horizon, omdat relatief veel kosten aan het begin van de beleggingsperiode worden gemaakt. Dit heeft een exponentieel afnemend effect: hoe langer de horizon, hoe minder het verlengen ervan uitmaakt. Wij hebben bij onze berekening op basis van ons gemiddelde klantprofiel gekozen voor een horizon van 10 jaar.

Rendement van 0%

Een tweede belangrijke parameter bij het bepalen van de TCO is het gemiddeld behaalde beleggingsresultaat. Verschillende kostenposten vallen (voor ons zichtbaar of onzichtbaar) uiteen in een variabele en een vaste component. Hoe beter het beleggingsresultaat, hoe kleiner de vaste kostenposten procentueel gezien door de tijd heen zullen worden. Wij hebben gekozen voor een performance van 0%, omdat dit tot een pessimistische inschatting van de TCO leidt en onze berekening eenvoudiger en transparanter maakt.



**Eén omvangrijke
herbalancering
per jaar**

De gemiddelde transactiekosten per jaar zijn sterk afhankelijk van de activiteit van de vermogensbeheerder. Op basis van ons beleggingsbeleid en onze transactiegegevens uit het verleden hebben wij besloten om uit te gaan van gemiddeld één omvangrijke herbalancering per jaar. Tevens gaan we uit van één a twee mutaties in de modelportefeuille per jaar.

Kostenposten bij berekening TCO

topcapital

Beheervergoeding

0,4% per jaar, met een minimum van 3.000 euro per jaar. Vanaf een beheerd vermogen van boven de 2,5 miljoen euro brengt topcapital een degressief tarief in rekening.

BinckBank

**Transactiekosten
invulling
effectenportefeuille**

Dit zijn de transactiekosten die worden gemaakt bij het invullen van onze modelportefeuille onder de huidige kostenafspraken met BinckBank. Wij hebben deze weergegeven als gemiddelde over een periode van 10 jaar, conform de aanname van 0% rendement. Ter bevordering van de helderheid van de communicatie hebben we ervoor gekozen alleen de kosten voor het neutrale profiel weer te geven. In de praktijk zullen de kosten bij eerste inleg marginaal lager uitvallen bij een offensieve of defensieve portefeuille.

Valutakosten

Dit zijn de kosten die BinckBank in rekening brengt bij het omzetten van valuta. Het wisselen van euro's naar dollars (of andersom) vormt een eenmalige kostenpost bij de aankoop van de modelportefeuille. Ook bij tussentijdse mutaties, herbalanceringen en het uitkeren van dividenden kan een klein bedrag aan valutakosten aan bod komen. Deze tussentijdse kosten zijn in de praktijk marginaal dan wel onvoorspelbaar en om deze reden niet opgenomen in de berekening. De post valutakosten is weergegeven als gemiddeld over een periode van 10 jaar.



Transactiekosten per jaar

Dit zijn de transactiekosten die wij moeten maken bij het onderhouden van de beleggingsportefeuille. Hieronder vallen de kosten voor herbalancerings- en mutatiekosten. Op basis van een analyse van de gemaakte transacties in het verleden zijn wij uitgegaan van 20 transacties per jaar, met een grootte van 2% van de totale portefeuille. In totaal gaan we er dus vanuit dat we elk jaar ter waarde van 20% van de portefeuille verkopen en weer aankopen. Voor de 20 transacties hebben wij op basis van de huidige kostenafspraken met BinckBank gemiddelde verwachte transactiekosten doorberekend.

Bij het uitvoeren van transacties op de beurs is er ook altijd sprake van spreadkosten. De zogenaamde 'spread' is het verschil tussen de aan- en verkoopkoers van effecten. De meeste van onze effecten zijn zogenaamde ETF's (Exchange Traded Fund), die op de beurs worden verhandeld. De precieze hoogte van het koersverlies dat tot stand komt door spread is onder andere afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van aan- en verkoop. In de regel geldt echter dat hoe meer handel (liquiditeit) er in de onderliggende effecten van de ETF is, hoe lager de spreadkosten zullen zijn. Daarnaast zijn de spreadkosten lager wanneer er minder in een portefeuille gemuteerd wordt.

topcapital belegt alleen in zeer liquide fondsen en hanteert een terughoudend mutatiebeleid. De spreadkosten van de fondsen waarin wij beleggen komen doorgaans neer op enkele eurocenten koersverlies per aangekocht of verkocht effect.

Overig Geschatte totale fondskosten

Laatste update
oktober 2015

Dit zijn de gewogen gemiddelde fondskosten op basis van gegevens die wij hebben opgevraagd bij de fondsbeheerders. Waar mogelijk hebben wij gebruik gemaakt van de TCO. Indien de informatievoorziening niet toereikend bleek, hebben we na consultatie van onder andere verschillende fondsaanbieders (zoals Vanguard, iShares en Dimensional) een opslag van 0,02% per jaar op de TER gehanteerd voor overige kosten.

Btw

De btw bedraagt 21% over de beheervergoeding van topcapital. Ook wordt er 21% btw berekend over de servicekosten die in rekening worden gebracht door BinckBank.