

Contact

—
info@beleggingsmatch.nl
+31(0)85 - 401 87 57

Volg ons

—
www.facebook.com/beleggingsmatch
www.twitter.com/beleggingsmatch

Kleine belegger hard geraakt door vaste kosten

Onderzoek Beleggen met vakantiegeld

Mei 2018

Onderzoek door
Beleggingsmatch.nl
in samenwerking
met IEX.nl

beleggingsmatch.nl 

IEX.nl



Kleine belegger hard geraakt door vaste kosten

Het verschil in kosten tussen de goedkoopste en duurste aanbieder loopt op tot 3,8%.

Een extraatje als uw vakantiegeld is ideaal om mee te gaan beleggen. Dat kan ook met kleine bedragen: met €1.000,- loont het al om uw geld te laten beleggen door een online vermogensbeheerder. Maar let op, vaste kosten maken vaak het verschil tussen wel of geen netto rendement bij kleine bedragen.

Het verschil in kosten tussen de goedkoopste en duurste aanbieder loopt op tot 3,8%. Dat blijkt uit onderzoek van vergelijkingssite Beleggingsmatch.nl in samenwerking met IEX.nl, belegger.nl en IEXGeld.nl. Een goede vergelijking is dus van belang voordat u begint met beleggen.

De belangrijkste conclusies

- » Verschil kosten duurste en goedkoopste aanbieder: **3,8%**.
- » **Vaste kosten** nadelig voor de kleine belegger.
- » **Goedkoopste oplossingen** zijn Binck Forward, Centraal Beheer Gemaksfondsen en **Fitvermogen Gemaksfondsen**.
- » Dankzij **MIFID II** beter inzicht in kosten, o.a. bij instap- /uitstapjaar.
- » Nederlandse aanbieders lopen nog **achter bij Europese regelgeving**.
- » ABN Amro, **Fitvermogen** en ING behoren tot de **top 3 van best renderende** aanbieders.
- » Centraal Beheer Gemaksfondsen en Robeco One scoorden qua rendement het **beste in 2017**.
- » Gemiddeld is er een **positief rendement** over de afgelopen 10 jaar.
- » Beleggen leverde afgelopen 10 jaar **3,5 keer meer op dan sparen**.

Inhoud

Conclusies	2
Kosten	4
Rendementen	8
Sparen vs beleggen	11
Bijlagen	14

Beginnen vanaf €1.000,-

Welke aanbieder het meest geschikt is, verschilt per situatie. Dit onderzoek richt zich op beleggen met kleine bedragen. Er is daarom rekening gehouden met verschillende startsituaties, namelijk een éénmalige inleg van €1.000,-, €5.000,- of €10.000,-. Zo kunt u voor uzelf een beeld vormen als u alleen uw vakantiegeld wilt beleggen, maar ook voor als u meer spaargeld zou willen inzetten. Er zijn in totaal vijftien vermogensbeheerders en mixfondsen vergeleken waar u kunt beginnen vanaf €1.000,-. De berekeningen van de kosten zijn voorgelegd aan en gevalideerd door de aanbieders.

Uitgangspunt van het onderzoek is een belegger die niet naar zijn beleggingen wil omkijken. Het onderzoek richt zich daarom

op dienstverleningen waarmee de klant eenvoudig zijn geld kan laten beleggen zonder zelf een beleggingsmix samen te stellen of deze bij te moeten houden. De peildatum van het onderzoek is 1 mei 2018. Voor alle aanbieders zijn de totale kosten berekend en de bijbehorende nettorendementen van de afgelopen 10 jaar vergeleken.

Verder zijn de verschillen in dienstverleningsconcept in kaart gebracht. Voor elke aanbieder is maximaal één propositie meegenomen. Wanneer aanbieders meerdere dienstverleningen aanbieden is de best passende oplossing geselecteerd. Zo biedt de Rabobank bijvoorbeeld Beheerd Beleggen Actief aan (adviesbedrag €10.000,-). Rabobank Beheerd Beleggen Basis start echter vanaf

Kosten

Grote impact op rendement

Verschil in kosten loopt op tot 3,8%.

Welke aanbieder de goedkoopste of duurste oplossing biedt, kan per inlegbedrag verschillen. Start u met €1.000,- dan is Bright Beleggen de goedkoopste aanbieder met 0,24% (kosten voor indextrackers). Tot €3.000,- betaalt u namelijk geen beheervergoeding (vaste kosten a €210,- per jaar). ING beleggen met beheer komt als duurste uit de bus met 3,4% aan kosten. Het verschil is hiermee ruim 3,1%.

Bij een vergelijking van de kosten bij een inlegbedrag van €5.000,- loopt het **verschil tussen de duurste en goedkoopste aanbieder** op tot 3,8%. Was Bright Beleggen bij een inleg

van €1000,- nog de goedkoopste partij, in dit geval is het de duurste oplossing, veroorzaakt door de vaste kosten. Bright Beleggen (4,44%) wordt gevolgd door de ING (2,12%) en Nationale Nederlanden (1,96%). De goedkoopste oplossingen voor dit bedrag zijn Binck Forward (0,68%), Centraal Beheer (0,68%) en **Fitvermogen** (0,84%).

Naarmate het inlegbedrag toeneemt tot €10.000,- daalt het verschil in kosten tussen de goedkoopste (0,68%) en duurste oplossing (2,34%) tot 1,7%.

Kosten top 3

Goedkoopste bij een inleg van € 5000,-

1.	Binck Forward	0,68%
2.	Centraal Beheer	0,68%
3.	Fitvermogen	0,84%

Duurste bij een inleg van € 5000,-

1.	Bright	4,44%
2.	ING	2,12%
3.	Nationale Nederlanden	1,96%

Kostenoverzicht

Aanbieders	Dienstverlening	€ 1.000	€ 5.000	€ 10.000	Beleggingsvorm
1. ABN AMRO	Begeleid Beleggen	1,11%	1,11%	1,11%	Execution Only
2. ASN Bank	ASN Doelbeleggen	1,29%	1,29%	1,29%	Execution Only
3. Binck	Forward	0,68%	0,68%	0,68%	Beheer
4. Bright	Beleggen	0,24%	4,44%	2,34%	Execution only
5. Centraal Beheer	Gemaksbeleggen	0,68%	0,68%	0,68%	Execution Only
6. Dexxi	Vermogensbeheer	2,76%	1,06%	1,06%	Beheer
7. Evi van Lanschot	Beheer	1,27%	1,27%	1,27%	Beheer
8. FitVermogen	Gemaksfondsen	0,84%	0,84%	0,84%	Execution Only
9. ING	Beleggen met beheer	3,40%	2,12%	1,96%	Beheer
10. KNAB	Beleggen	1,96%	1,00%	0,88%	Beheer
11. Nationale Nederlanden	Beheerd beleggen	2,46%	1,96%	1,96%	Beheer
12. Rabobank	Beheerd beleggen basis	2,62%	1,02%	0,82%	Beheer
13. Robeco	One	1,36%	1,36%	1,36%	Execution Only
14. Semmie	Vermogensbeheer	1,21%	1,21%	1,21%	Beheer
15. SNS	Doelbeleggen	1,29%	1,29%	1,29%	Execution Only

*Beleggingsmatch.nl berekent de kosten voor de aanbieders voor een beginjaar, een volgend jaar en het eindjaar (zie tabel 3) conform de nieuwe Europese richtlijnen (MIFID II). In bovenstaande tabel worden de gegevens van een volgend jaar met elkaar vergeleken. Gegevens van een beginjaar en eindjaar kunt u op beleggingsmatch.nl raadplegen. [Hier](#) leest u meer over de gehanteerde methode om de kosten te vergelijken.

Let op vaste kosten!

De **vaste kosten werken nadelig** voor de kleine belegger. Zes aanbieders brengen deze in rekening. Bij deze aanbieders valt op dat bij een inleg van €1.000,- de kosten aanzienlijk hoger uitvallen. Als voorbeeld ziet u de kosten van ING Beleggen met Beheer. Hier betaalt u €16,- vaste kosten per jaar. Bij een inleg van €1.000,- is dat 1,6% van de kosten.

Vaste kosten	Soort	€/jaar	Kosten voorbeeld ING	%	€
Bright	beheervergoeding	€210,-	Periode kosten	1,6%	€16,-
Dexxi	minimum beheerfee	€25,-	Beheerfee	0,98%	€10,-
ING	vaste kosten	€16,-	Performance fee	0,0%	€0,-
KNAB	vaste kosten	€12,-	Product kosten	0,81%	€8,-
Nationale Nederlanden	minimum beheerfee	€15,-	Depotbank / derden kosten	0,0%	€0,-
Rabobank	vaste kosten	€20,-	Verwachte totale kosten	3,40%	€34,-

MIFID II maakt meer kosten inzichtelijk

De kosten zijn berekend **conform de nieuwe Europese wetgeving MIFID II**. Deze wetgeving zorgt ervoor dat meer kosten inzichtelijk worden. Dit zijn met name kosten voor het in- en uitstappen, transacties in de portefeuille en in de producten. Deze kosten worden vaak verwerkt in de koers van de producten en zijn daardoor minder zichtbaar. U ziet ze niet terug op de factuur maar ze hebben wel impact op het uiteindelijke rendement.

Uit het onderzoek blijkt dat de **onderzochte aanbieders achterlopen** op deze Europese wetgeving. Bij de meeste onderzochte aanbieders waren de MIFID II-kosten niet of beperkt beschikbaar bij navraag van de data. In het geval dat de aanbieder deze kosten nog niet inzichtelijk kan maken, doet Beleggingsmatch aannames over deze kosten op basis van het marktgemiddelde.

Opstartkosten kunnen oplopen tot ruim 2%

Naast vaste kosten krijgen beleggers ook te maken met **eenmalige in- en uitstapkosten**. In het eerste en laatste jaar zijn de kosten daarom vaak hoger. Praktisch alle aanbieders berekenen deze kosten, die doorgaans tussen 0,05% en 0,2% liggen voor de opbouw (en vaak ook afbouw) bij een inlegbedrag van €5.000,-.

Van de vijftien onderzochte aanbieders zijn er twee waar de opstartkosten hoger zijn dan gemiddeld, namelijk Bright Beleggen en Centraal Beheer Gemaksbeleggen. **Bright Beleggen springt het meeste in het oog met 2,07% aan kosten** (2% kosten eenmalige inleg en 0,07% aanschaf producten). Dit komt met name

door de verplichte eenmalige kosten bij het openen van een rekening van € 100,-. Hiermee komen de totale kosten uit op 6,51% (2,07% + 4,44%) in het eerste jaar.

Centraal Beheer Gemaksbeleggen komt op basis van een volgend jaar (kolom 2) in de vergelijking als goedkoopste uit de bus. Wanneer de opstartkosten worden meegenomen ziet het kostenplaatje er anders uit, zoals te zien is in tabel 3. De kosten in het eerste jaar komen dan uit op 1,27%. Deze kosten ontstaan door eenmalige aankoopkosten van 0,3% en een (max) opslag in de fondsen van 0,25%.

Kosten voorbeeld Centraal Beheer*	Beginjaar		Volgend jaar		Eindjaar	
Kosten Centraal Beheer (D)	0%	€0,-	0%	€0,-	0%	€0,-
Kosten producten (D)	0,68%	€34,-	0,68%	€34,-	0,68%	€34,-
Kosten Depotbank/derden (D)	0%	€0,-	0%	€0,-	0%	€0,-
Kosten aankoop portefeuille (E)	0,55%	€28,-				
Kosten verkoop portefeuille (E)					0,15%	€8,-
Verwachte totale kosten	1.23%	€62,-	0,68%	€34,-	0,83%	€42,-

* (D) zijn doorlopende kosten, deze betaalt u elk jaar. (E) zijn eenmalige kosten waarmee u bij de aankoop of verkoop van de portefeuille te maken krijgt.

Impact van hoge kosten

Alles wat u aan kosten betaalt gaat **ten koste van het rendement** op de betreffende belegging. Op lange termijn zouden beleggingen in een neutraal profiel (50% aandelen, 50% obligaties) circa 5-6% bruto rendement moeten opleveren. Hoe hoger de kosten, des te lager het

netto rendement dat u behaalt. Het is daarom **belangrijk dat u inzicht hebt in de totale kosten** van beleggen. Bij een bruto rendement van 5-6%, houdt u met vaste kosten van boven de 4% weinig over.

Rendementen

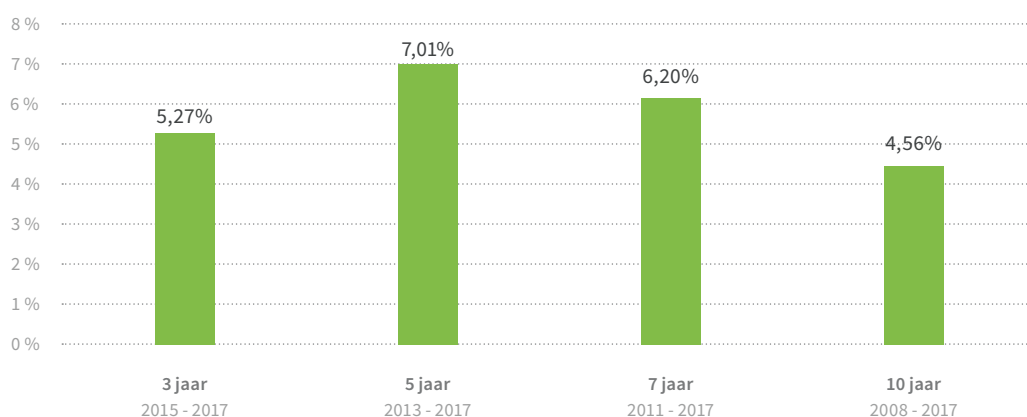
Lange termijn loont

Rendementen positief over afgelopen 10 jaar

Niet alleen de kosten zijn van belang. Het is ook zinvol om een [vergelijking](#) te maken van de rendementen. Voor een goede vergelijking is het belangrijk om naar de resultaten te kijken over een **langere periode inclusief slechte jaren**, zoals 2008 en 2011. Voor dit onderzoek zijn daarom de gemiddelde nettorendementen over een periode van 3, 5, 7 en 10 jaar berekend, zie onderstaande grafiek. Daarbij zijn de kosten bij een inlegbedrag van €5.000,- in mindering gebracht op de bruto rendementen.

Deze berekening is gehanteerd voor alle rendementstabellen. In alle onderzochte perioden is er gemiddeld een positief resultaat behaald. Zelfs als u in 2008 was begonnen met beleggen – tijdens de kredietcrisis – dan had u uiteindelijk een positief resultaat behaald. Kanttekening bij deze rendementen is dat veel van de onderzochte aanbieders vrij recent zijn gestart. Van deze vijftien aanbieders waren er drie in 2008 al actief.

Gemiddeld rendement 2008 - 2017

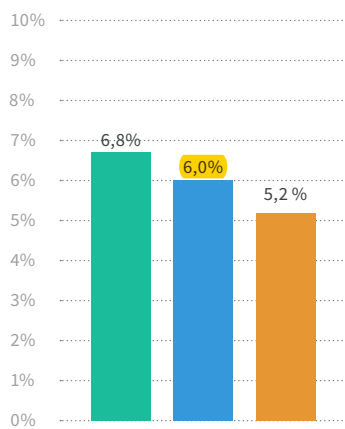


ABN AMRO en Fitvermogen aan kop

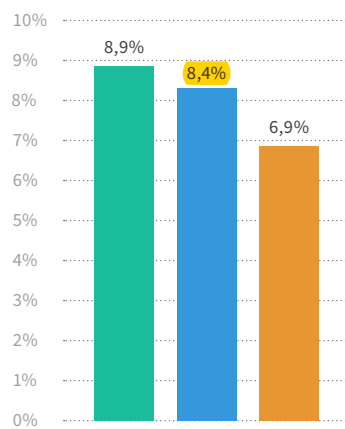
In de strijd om de **beste prestaties** komen twee aanbieders bovendien, namelijk ABN AMRO Begeleid Beleggen en **de Gemaksfondsen van Fitvermogen**. Over 7 jaar hebben beide aanbieders een rendement van 7,4% behaald per jaar in de periode 2011 tot en met 2017. Wanneer er wordt gekeken naar de performance over 3 en 5 jaar dan voert ABN AMRO de top 3 aan. ING behaalt over alle perioden een respectabele derde plaats. Belangrijk om te realiseren is dat de behaalde rendementen niets zeggen over

rendementen in de toekomst. Ze geven een beeld van het succes van het beleggingsbeleid in het verleden. Daarnaast moet worden gekeken naar het risico dat daarmee gepaard gaat. Zo heeft ABN AMRO goede resultaten geboekt, maar is het profiel iets offensiever dan dat van de naaste concurrenten. Dit betekent dus meer risico voor beleggers. Kijk daarom goed per aanbieder welk profiel het beste aansluit bij uw wensen.

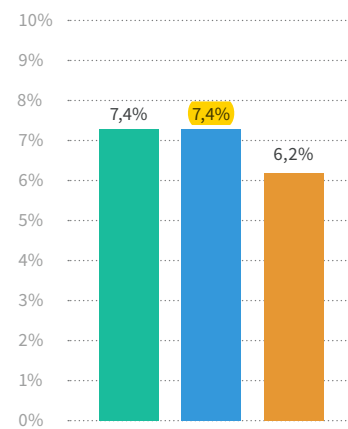
Gem. rendement 3 jaar



Gem. rendement 5 jaar



Gem. rendement 7 jaar



Korte termijn geeft ander beeld

Rendementen zijn altijd afhankelijk van de periode die wordt vergeleken. Zo was 2017 voor de meeste aanbieders een goed jaar, terwijl de [start van 2018](#) juist verliezen opleverde. Opvallend is dat in 2017 niet ABN AMRO en Fitvermogen de lijst aanvoeren, maar Centraal Beheer Gemaksfondsen en Robeco One de koplopers zijn.

Bij Bright Beleggen is duidelijk het **nadelige effect van hoge kosten** te zien. Het bruto rendement over 2017 is 3,55%. Trek daar de kosten vanaf die Bright in rekening brengt (4,2%) en er blijft een verlies over van 0,7%.

Rendement 2017	%
Centraal Beheer	8,3%
Robeco	8,1%
ANS Doelbeleggen	6,0%
ING	5,9%
Evi	5,9%
ABN AMRO	5,7%
Nationale-Nederlanden	4,5%
Fitvermogen	3,9%
Semie	3,8%
Dexxi	3,7%
Binck	2,7%
Rabobank	2,4%
Bright	-0,7%

Wijzigingen in aanbod blijven beperkt

In 2017 en 2018 hebben de onderzochte aanbieders beperkt wijzigingen doorgevoerd in het assortiment of de dienstverlening. In de tabel een aantal van de **belangrijkste wijzigingen** bij de onderzochte aanbieders:

Aanbieder	Dienstverlening	Wijzigingen
ABN AMRO	Begeleid beleggen	Dienstverlening gewijzigd van advies naar execution only – zelf beleggen.
ASN	Doelbeleggen	Introductie per september 2017. De propositie is praktisch gelijk aan SNS Doelbeleggen.
Bright	Beleggen	Introductie van Bright Beleggen per januari 2018.
Dexxi	Vermogensbeheer	Introductie van minimum beheervergoeding van €25,-.
Doelbeleggen	Doelbeleggen	Startbedrag verhoogd naar €15.000,-. Valt daarom buiten scope van het onderzoek.
KNAB	Beleggen	Introductie Knab beleggen per januari 2018.
Today's Group	For Tomorrow	Mixfondsen van For Tomorrow in overleg met de organisatie buiten beschouwing gelaten bij dit onderzoek door wijzigingen in het beleid.

Sparen vs beleggen

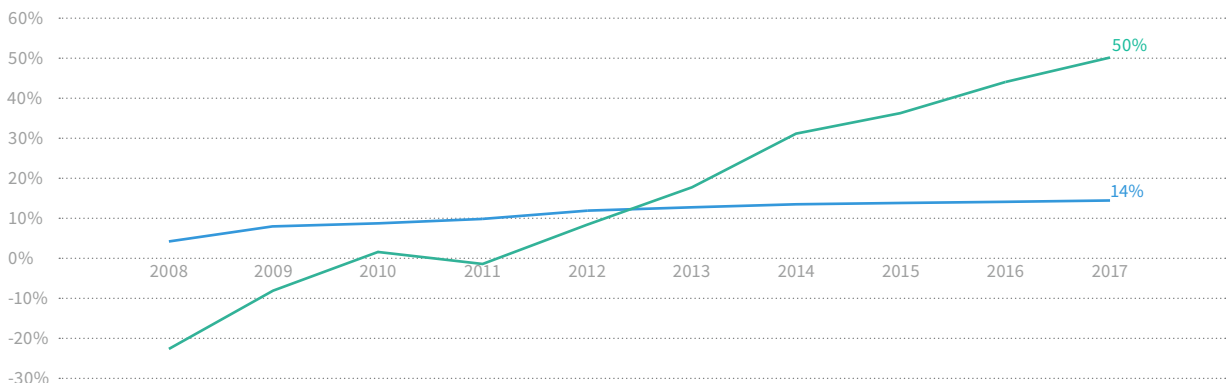
Goede periode voor beleggen

Beleggen leverde 3,5 keer mee op dan sparen: 2008 - 2017

U kunt er natuurlijk ook voor kiezen om uw vakantiegeld op een spaarrekening te zetten. Sparen levert momenteel echter bijna niets op door de lage spaarrente. De spaarrente was de afgelopen 10 jaar gemiddeld 1,3%. Beleggen is een goed alternatief, zeker als u kijkt naar de lange termijn. Over de afgelopen 10 jaar

leverde beleggen 3,5 keer meer op dan een spaarrekening, zoals te zien is in onderstaande grafiek. Zelfs inclusief een slechte start in 2008 was de uitkomst positief op de langere termijn. Het kantelpunt in deze vergelijking is 5 jaar voordat het verlies is omgezet in een positief resultaat ten opzichte van sparen.

Cumulatief rendement sparen - beleggen*



*Gemiddelde cumulatieve rendementen p/jr van de onderzochte aanbieders afgezet tegen de cumulatieve spaarrente (euribor 12-maands over 10 jaar).

■ Sparen
■ Beleggen

Groeiversnelling in beleggende huishoudens

Steeds meer consumenten kiezen ervoor om te beginnen met beleggen. Uit [onderzoek](#) van Kantar TNS blijkt dat het aantal huishoudens dat belegt sinds 2016 flink stijgt. Deze trend wordt versterkt door de lage spaarrente. Nederland telde in 2017 **ruim 1,4 miljoen beleggende huishoudens**. Dat is 14% meer dan het jaar ervoor. Bart Spronk: “Ondanks deze

groeitrend onder consumenten is historisch gezien het aantal beleggende huishoudens nog altijd lager dan de 1,9 miljoen uit eind jaren negentig. Blijkbaar zijn nog altijd consumenten afwachtend, ondanks dat beleggen – zeker op langere termijn – meer oplevert dan sparen. Het vakantiegeld of een dertiende maand kan een goede inleg zijn om te beginnen met beleggen.”

Op de ‘top’ instappen?

Als u aarzelt om uw (vakantie)geld in één keer in te leggen kunt u ook iedere maand een vast bedrag laten beleggen. Door **gespreid in te stappen** verkleint u het risico van instappen op een hoogtepunt. Als u uw instapmoment spreidt over een langere periode zult u nooit helemaal op een hoogte- of dieptepunt instappen. Hierdoor krijgt u een gemiddelde koopkoers en bent u minder gevoelig voor koersschommelingen op de beurs. Zeker na

zoveel goede beursjaren is dit een goede manier om het risico te verlagen. In de grafiek op pagina 11 ziet u dat zelfs na instappen op de top u op de lange termijn een positief rendement mag verwachten. Belangrijk is daarom een bedrag te beleggen dat u langere tijd kunt missen (liefst 10 jaar of meer) en het risico te accepteren dat bij beleggen hoort. [Hier](#) krijgt u een beeld van de verwachte rendementen en risico bij gespreid beleggen.

Onderzoek beleggen met vakantiegeld

Mei 2018

Vergelijken op beleggingsmatch.nl

De verschillen in kosten tussen aanbieders zijn groot. Zo blijkt ook uit dit onderzoek. Zorg daarom dat u goed inzicht hebt in kosten, rendement en risico, zodat u een passende oplossing kunt vinden voor uw geld. U kunt de verschillende aanbieders vergelijken op beleggingsmatch.nl.

Benieuwd wat beleggen voor u kan betekenen? Bereken de mogelijkheden voor uw situatie via beleggingsmatch.nl/vakantiegeldbeleggen. Hulp nodig bij een goede vergelijking? Bel ons op 085 401 87 57 of mail naar info@beleggingsmatch.nl. Wij helpen u graag verder.

beleggingsmatch.nl 

Dit onderzoek is uitgevoerd in samenwerking met:

IEX.nl

IEX Geld


Belegger.nl

Bijlage 1: overzicht totale kosten (%)^{*} - inlegbedrag: €1.000

Aanbieder	Dienstverlening	Beleggingsvorm **	Kosten producten	Kosten depotbank	Kosten aanbieder	Kosten totaal	
ABN AMRO	Begeleid beleggen	execution only	0.86%	0.25%	0.00%	1.11%	Meer info
ASN Bank	Doelbeleggen	execution only	0.99%	0.30%	0.00%	1.29%	Meer info
Binck	Forward	beheer	0.18%	0.00%	0.50%	0.68%	Meer info
Bright	Beleggen	execution Only	0.24%	0.00%	0.00%	0.24%	Meer info
Centraal Beheer	Gemaksbeleggen	execution Only	0.68%	0.00%	0.00%	0.68%	Meer info
Dexxi	Vermogensbeheer	beheer	0.22%	0.04%	2.50%	2.76%	Meer info
Evi van Lanschot	Beheer	beheer	0.42%	0.10%	0.75%	1.27%	Meer info
FitVermogen	Gemaksfondsen	execution only	0.84%	0.00%	0.00%	0.84%	Meer info
ING ***	Beleggen met Beheer	beheer	0.81%	0.01%	2.58%	3.40%	Meer info
KNAB	Beleggen	beheer	0.23%	0.03%	1.70%	1.96%	Meer info
Nationale Nederlanden	Beheerd beleggen	beheer	0.91%	0.05%	1.50%	2.46%	Meer info
Rabobank ****	Beheerd Beleggen Basis	beheer	0.14%	0.03%	2.45%	2.62%	Meer info
Robeco	One	execution only	0.80%	0.56%	0.00%	1.36%	Meer info
Semmie	Vermogensbeheer	beheer	0.24%	0.32%	0.65%	1.21%	Meer info
SNS	Doelbeleggen	execution only	0.99%	0.30%	0.00%	1.29%	Meer info

* Overzicht van de totale kosten per jaar bij een éénmalige inleg van € 1.000 in een neutraal profiel. De kosten zijn berekend op basis van de Total Cost of Ownership (TCO) conform Europeserichtlijn MIFID II. Dit zijn zowel (1) de directe kosten, die worden betaald aan de aanbieder als (2) de indirecte kosten voor het beleggen in fondsen en/of indextrackers. De kosten zijn niet cumulatief en exclusief de kosten voor een eventueel verplicht betaalpakket. De peildatum van het onderzoek is 1 mei 2018.

**De juridische beleggingsvorm. Bij execution only belegt u volledig voor eigen rekening en risico. De aanbieder geeft dan géén advies over de beleggingen. Bij beheer adviseert de aanbieder in welk risicoprofiel u gezien uw situatie het beste kunt beleggen. Ze zijn verplicht dit jaarlijks te monitoren en u hierin te adviseren.

*** Voor de vergelijking van ING beleggen met beheer zijn we uitgegaan van de actueel strategie. ING biedt 4 strategieën aan, afhankelijk van de strategie variëren de kosten voor het beleggen in indextrackers en beleggingsfondsen (fondskosten).

**** Voor de vergelijking van Rabobank beheerd beleggen zijn we uitgegaan van beheerd beleggen basis. Rabobank beheerd beleggen actief (en duurzaam) heeft als advies bedrag € 10.000,- en valt daarom buiten scope.

Bijlage 2: overzicht totale kosten (%)^{*} - inlegbedrag: €5.000

Aanbieder	Dienstverlening	Beleggingsvorm **	Kosten producten	Kosten depotbank	Kosten aanbieder	Kosten totaal	
ABN AMRO	Begeleid beleggen	execution only	0.86%	0.25%	0.00%	1.11%	Meer info
ASN Bank	Doelbeleggen	execution only	0.99%	0.30%	0.00%	1.29%	Meer info
Binck	Forward	beheer	0.18%	0.00%	0.50%	0.68%	Meer info
Bright	Beleggen	execution Only	0.24%	0.00%	4.20%	4.44%	Meer info
Centraal Beheer	Gemaksbeleggen	execution Only	0.68%	0.00%	0.00%	0.68%	Meer info
Dexxi	Vermogensbeheer	beheer	0.22%	0.04%	0.80%	1.06%	Meer info
Evi van Lanschot	Beheer	beheer	0.42%	0.10%	0.75%	1.27%	Meer info
FitVermogen	Gemaksfondsen	execution only	0.84%	0.00%	0.00%	0.84%	Meer info
ING ***	Beleggen met Beheer	beheer	0.81%	0.01%	1.30%	2.12%	Meer info
KNAB	Beleggen	beheer	0.23%	0.03%	0.74%	1.00%	Meer info
Nationale Nederlanden	Beheerd beleggen	beheer	0.91%	0.05%	1.00%	1.96%	Meer info
Rabobank ****	Beheerd Beleggen Basis	beheer	0.14%	0.03%	0.85%	1.02%	Meer info
Robeco	One	execution only	0.80%	0.56%	0.00%	1.36%	Meer info
Semmie	Vermogensbeheer	beheer	0.24%	0.32%	0.65%	1.21%	Meer info
SNS	Doelbeleggen	execution only	0.99%	0.30%	0.00%	1.29%	Meer info

* Overzicht van de totale kosten per jaar bij een éénmalige inleg van € 5.000 in een neutraal profiel. De kosten zijn berekend op basis van de Total Cost of Ownership (TCO) conform Europeserichtlijn MIFID II. Dit zijn zowel (1) de directe kosten, die worden betaald aan de aanbieder als (2) de indirecte kosten voor het beleggen in fondsen en/of indextrackers. De kosten zijn exclusief de kosten voor een eventueel verplicht betaalpakket. De peildatum van het onderzoek is 1 mei 2018.

**De juridische beleggingsvorm. Bij execution only belegt u volledig voor eigen rekening en risico. De aanbieder geeft dan géén advies over de beleggingen. Bij beheer adviseert de aanbieder in welk risicoprofiel u gezien uw situatie het beste kunt beleggen. Ze zijn verplicht dit jaarlijks te monitoren en u hierin te adviseren.

*** Voor de vergelijking van ING beleggen met beheer zijn we uitgegaan van de actueel strategie. ING biedt 4 strategieën aan, afhankelijk van de strategie variëren de kosten voor het beleggen in indextrackers en beleggingsfondsen (fondskosten).

**** Voor de vergelijking van Rabobank beheerd beleggen zijn we uitgegaan van beheerd beleggen basis. Rabobank beheerd beleggen actief (en duurzaam) heeft als advies bedrag € 10.000,- en valt daarom buiten scope.

Bijlage 3: overzicht netto rendementen (%) ¹

Aanbieder	Dienstverlening	2017	2016	2015	2014	2013	gem 3 jr ²	gem 5 jr ²	gem 7 jr ²	gem 10 jr ²	Profiel
ABN AMRO	Begeleid beleggen	5.69%	5.44%	8.95%	13.65%	11.15%	6.68%	8.93%	7.41%	5.28%	matig offensief
ASN Bank	Doelbeleggen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Binck	Forward	3.24%	5.14%	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Bright	Beleggen	-0.65%	6.91%	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Centraal Beheer	Gemaksbeleggen	8.31%	6.13%	-	-	-	-	-	-	-	gemiddeld
Dexxi ⁵	Vermogensbeheer	3.74%	-	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Evi van Lanschot	Beheer	5.93%	3.73%	4.35%	9.56%	4.81%	4.67%	5.66%	4.93%	3.05%	neutraal
FitVermogen	Gemaksfondsen	3.86%	7.52%	6.54%	12.81%	11.48%	5.96%	8.39%	7.41%	5.36%	neutraal
ING ⁴	Beleggen met Beheer	5.90%	5.93%	3.84%	12.54%	6.7%	5.22%	6.94%	6.2%	-	neutraal
KNAB	Beleggen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Nationale Nederlanden	Beheerd beleggen	4.52%	5.02%	4.58%	10.90%	6.89%	4.71%	6.35%	5.07%	-	neutraal ⁴
Rabobank ⁴	Beheerd Beleggen Basis	6.46%	-	-	-	-	-	-	-	-	neutraal
Robeco	One	8.09%	5.60%	-0.38%	8.69%	7.13%	4.38%	5.77%	-	-	neutraal
Semie ⁵	Vermogensbeheer	3.82%	5.07%	-	-	-	-	-	-	-	gemiddeld
SNS ⁵	Doelbeleggen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	neutraal

1. Het nettorendement is berekend o.b.v. de gemiddelde kosten per jaar, bij een inlegbedrag van €5.000. Indien de partijen bruto rendementen publiceren zijn de actuele directe kosten in mindering gebracht op het bruto rendement. Een kostenspecificatie per inlegbedrag vindt u terug in bijlage 1. U kunt beleggingsmatch.nl raadplegen voor verdere details over de kosten.

2. Het gemiddelde nettorendement berekend over 3, 5, 7 en 10 jaar gemiddeld.

3. Percentage belegd vermogen in de strategische asset allocatie in Aandelen, Obligaties, Alternatieven en Liquiditeiten

4. Betreffen rendementen voor specifieke portefeuilles: (1) ING Beleggen met Beheer strategie Actueel (2) Rabobank Beheerd Beleggen Basis.

5. ASN Doelbeleggen, Knab Beleggen en SNS Doebeleggen zijn in 2017 of 2018 gestart. Hierdoor zijn geen rendementen beschikbaar.