



# Onderzoek Periodiek beleggen

Mei 2017

ONDERZOEK DOOR BELEGGINGSMATCH.NL IN SAMENWERKING MET IEX MEDIA

## Strijd om (periodieke) belegger barst los

In 2016 startten meer dan [100.000 huishoudens](#) met beleggen. Naar verwachting zal dit aantal verder oplopen met de aanhoudend lage rentes. Een interessante markt dus voor beleggingsmaatschappijen. En dat blijkt: ruim de helft van de partijen wijzigde het aanbod in 2016 en 2017 in hun strijd om nieuwe klanten. Maar de verschillen tussen partijen blijven groot. Het verschil in kosten tussen de duurste en goedkoopste aanbieder loopt op tot **1.8%**. Een goede vergelijking is dus van belang voordat u start met beleggen.

Om u te helpen bij uw keuze onderzoekt beleggingsmatch.nl elk jaar de mogelijkheden van periodiek beleggen. Dit jaar is het onderzoek uitgevoerd in samenwerking met o.a. IEX.nl, IEXGeld.nl en Belegger.nl. Het onderzoek biedt een actuele vergelijking (peildatum 1 mei 2017) van alle kosten

en rendementen van een 15-tal partijen waarbij u periodiek kunt beleggen vanaf €1.000. Daarnaast is er een vergelijking gemaakt tussen sparen en beleggen over de afgelopen 7 jaar.

### Periodiek beleggen met € 100 per maand

Welke partij het aantrekkelijkste is kan voor iedereen verschillen. Voor dit onderzoek is een belegger het uitgangspunt die bij de start eenmalig €1.000 inlegt en maandelijks €100 bijstort, geld dat hij voor de langere termijn (minimaal 10 jaar) niet nodig heeft. Aanbieders die werken met een minimum inlegbedrag van bijvoorbeeld €25.000 zijn niet meegenomen in de vergelijking. Voor hem zijn 15 vermogensbeheerders en mixfondsen vergeleken. Deze belegger wil zijn geld laten beleggen zonder er verder naar om te kijken. Daarom zijn er alleen partijen (mixfondsen) meegenomen die onderdeel zijn van een retail-totaalconcept waarin 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 2017. Voor alle beschikbare partijen zijn de totale kosten (in jaar 1, 5, 10 en gemiddeld per jaar) berekend en de bijbehorende nettorendementen van de afgelopen 7 jaar vergeleken. Verder zijn de verschillen in dienstverleningsconcept in kaart gebracht.

### Verskil in kosten ruim 1.2%

Tabel 1 toont een vergelijking van de kosten na 1, 5 en 10 jaar en gemiddeld per jaar (voor de hele looptijd). **Gemiddeld bedragen de kosten van de 15 partijen uit dit onderzoek 1.1%**. Het verschil loopt flink op tussen de partijen. Tussen de aanbieder met de hoogste kosten - ING Beleggen met Beheer (1,93%) - en de aanbieder met de laagste kosten - FitVermogen.nl en Centraal Beheer (0.65%) - zit een **gat van maar liefst 1.28%** (zie kolom Gem. per jaar). Per jaar is de propositie van ING gemiddeld bijna driemaal zo duur.

Vooral in de eerste jaren kunnen de verschillen in kosten flink oplopen. Het verschil tussen de partijen met de hoogste en laagste kosten in jaar 1 bedraagt 1.8%

(ING Beleggen met Beheer 2.45% vs. FitVermogen 0.65%). Het verschil in jaar 1 ontstaat voornamelijk door vaste kosten. Zo rekent de ING een vaste basisfee van €16 (incl. BTW) per jaar voor de rekening. Dergelijke kosten hebben een grotere impact bij kleine bedragen. Ook de Rabobank hanteert

vaste kosten: 0.2% per jaar over het gemiddelde belegd vermogen (minimaal €20 en maximaal €120), waardoor de kosten in jaar 1 aanzienlijk hoger zijn. Rabobank hanteert daarom een adviesbedrag van €5.000 voor Beheerd Beleggen Basis. Beheerd Beleggen Actief heeft een adviesbedrag van

€10.000 en valt buiten dit onderzoek. Wij raden (beginnende) beleggers aan **scherp te kijken naar de vaste kosten in de beginjaren**. Dergelijke kosten kunnen flinke impact hebben op het te behalen rendement. In het [onderzoek van vorig jaar](#) hanteerde Binckbank voor de alles-in-één portefeuilles ook een minimum aan vaste kosten. Enige tijd na publicatie van ons onderzoek besloot Binckbank de minimumkosten te schrappen.

De verschillen op de lange termijn - na 10 jaar (en een inleg van €13.000) - zijn kleiner dan in jaar 1 (met een inleg van €2.200). Het verschil tussen de partijen met de laagste en hoogste kosten is **bijna 1.19%**. De partijen met de hoogste kosten in jaar 10 zijn (1) ING Beleggen met Beheer (1.81% strategie actueel), (2) Nationale Nederlanden (1.68%) en (3) de nieuwkomer Semmie (1.50%). De partijen met de laagste kosten zijn (1) FitVermogen Gemaksfondsen, met 0.65% (2) Centraal Beheer Mixfondsen met 0.65% en (3) Binck alles-in-één-portefeuilles met 0.66%. Let op dat bij de grootbanken de kosten voor een verplichte betaalrekening niet zijn meegenomen. Deze kosten zijn €1.40 per maand bij ABN AMRO, €1.45 per maand bij ING en €1.20 per maand bij Rabobank.

### Beheer, advies of execution only?

Er zijn verschillende dienstverleningen bij periodiek beleggen. Welke vorm een partij aanbiedt vindt u in tabel 1 in de kolom Beleggingsvorm. Er zijn drie mogelijkheden: **(1) Execution only**, **(2) Advies** en **(3) Beheer**. Bij execution only belegt u volledig voor eigen rekening en risico. Dit betekent dat de partij u geen advies geeft over welk risicoprofiel het beste bij uw situatie past. Wanneer u een advies- of beheerrelatie met een partij aangaat, adviseert de partij periodiek of u het beste defensief of offensief kunt beleggen. Dit is een uitgebreider vorm van dienstverlening, waarin de aanbieder de verantwoording op zich neemt om de beleggingen te laten aansluiten bij uw situatie en risico-acceptatie. Welke vorm het beste is, hangt af van uw situatie en voorkeuren.

Aanbieder	Product	1	10	Gem*	Beleggingsvorm
ABN AMRO	Profieffondsen	1.31%	1.22%	1.22%	advies
Binck	Alles-in-één	1.04%	0.65%	0.66%	execution only
Binck	Forward	0.72%	0.72%	0.72%	beheer
Centraal Beheer	Mixfondsen	0.90%	0.63%	0.65%	execution only
Dexxi	Vermogensbeheer	1.00%	1.00%	1.00%	beheer
Doelbeleggen	Vermogensbeheer	1.08%	0.99%	1.00%	beheer
Evi van Lanschot	Vermogensbeheer	1.09%	1.09%	1.09%	beheer
FitVermogen	Gemaksfondsen	0.65%	0.65%	0.65%	execution only
ING	Beleggen met beheer	2.45%	1.84%	1.93%	beheer
Nationale Nederlanden	Beheerd beleggen	1.68%	1.68%	1.68%	beheer
Rabobank	Beheerd beleggen	1.52%	0.81%	0.87%	beheer
Robeco	One	1.29%	1.29%	1.29%	execution only
Semmie	Vermogensbeheer	1.50%	1.50%	1.50%	beheer
SNS	Doelbeleggen	1.20%	1.20%	1.20%	execution only
Today's	For Tomorrow	1.57%	1.12%	1.16%	execution only

\* Alle kosten per aanbieder vindt u terug in bijlage 1 en 3. Gemiddelde kosten per jaar zijn bij een inleg van €7.600.

## Ruim helft partijen wijzigt aanbod

In 2016 en 2017 is veel gewijzigd in het aanbod voor periodiek beleggen. Zo stopten drie banken met hun (periodieke) beleggingspropositie, lanceerde een aantal bestaande spelers een nieuw product (onder andere Nationale Nederlanden, Semmie, Evi Doelbeleggen), was er een overname in de sector en werd een aantal wijzigingen in kosten en voorwaarden doorgevoerd. Hiernaast een overzicht van de belangrijkste wijzigingen (zie tabel).

Partijen zijn volop in beweging in de strijd om uw geld te beheren. Dankzij toenemende transparantie en informatievoorziening over beleggingsdiensten worden sterke en zwakke punten snel inzichtelijk. Lees u daarom voor de start goed in bij objectieve bronnen. Onderstaand een toelichting van de opvallendste wijzigingen:

De [prijshoogte van de Rabobank Rendemix](#) werd slecht ontvangen door beleggers en media. Nog geen jaar later [stopte de Rabobank met de Rendemix](#) en lanceerde een nieuw concept: Rabobank Beheerd Beleggen. Uit ons [periodiek beleggen onderzoek in 2016](#) bleek dat ING met Geld voor Later concurreerde met haar kerndienstverlening Beleggen met Beheer. Geld voor Later was bijna 1% goedkoper. Begin dit jaar werd duidelijk dat [ING stopte met Geld voor Later](#).

Verder [stopte SNS recentelijk met Profiel Beleggen](#) en startte ze met Doelbeleggen. Door de introductie van een duurzame beleggingsportefeuille stijgen de kosten bij SNS Doelbeleggen met 50%. Opmerkelijk was de overname van nieuwkomer Pritle door Binckbank. Binckbank heeft hiermee een alternatief voor het kwakkelende [Alex Vermogensbeheer](#). Pritle gaat sinds 1 april verder als [Binck Forward](#).

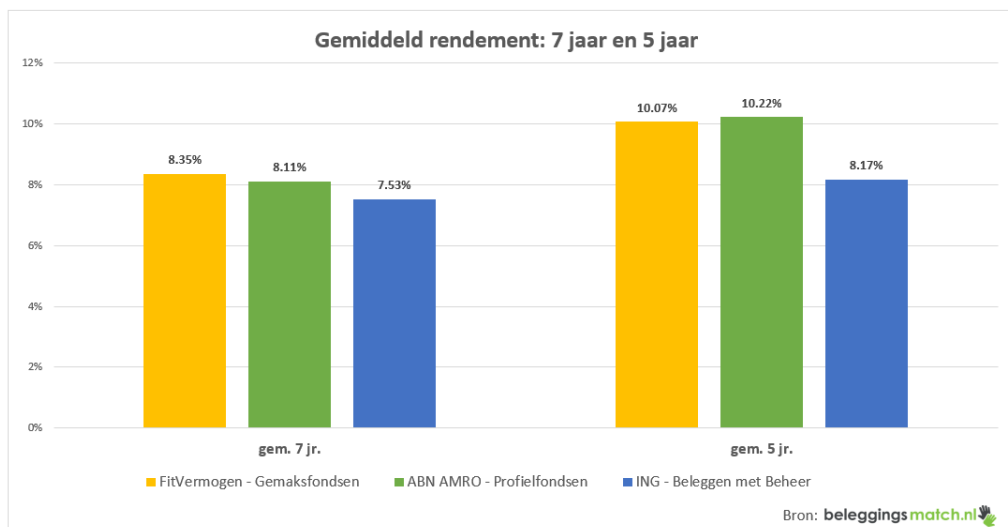
Aanbieder	Gestopt	Gestart	Wijzigingen
Rabobank	Rendemix	Beheerd Beleggen	<a href="#">Stopt met Rendemix</a> en start met Beheerd beleggen per april 2016
SNS Bank	Profiel Beleggen	Doelbeleggen	<a href="#">Stopt met Profiel Beleggen</a> en start met Doelbeleggen per 19 mei 2017
ING	Geld voor Later		<a href="#">Stopt met Geld voor later</a> per januari 2017
Binckbank	Pritle	Binck Forward	<a href="#">Overname Pritle door Binckbank</a> per 1 april 2017. Product blijft intact naam wijzigt naar Binck Forward
Binckbank			Vaste kosten (minimum service fee) van € 60,- voor Binck alles-in-een eruit gehaald. Per 1 juli 2017.
Robeco			Verlaging fondskosten <a href="#">Robeco One</a> per 1 april 2017 van 0.85% naar: Defensief 0.65% Neutraal 0.73% Offensief 0.81%
Evi van Lanschot		Doelbeleggen	<a href="#">Introductie Doelbeleggen</a> per jan 2017. Voor Evi Beheer minimum inlegbedrag verlaagd naar € 1.000,-.
Semmie		Semmie	<a href="#">Introductie Semmie</a> per 1 juni 2016
Nationale Nederlanden			Introductie <a href="#">Beheerd Beleggen</a> per 1 jan 2016
Doelbeleggen		Doelbeleggen	<a href="#">Introductie Doelbeleggen</a> vermogensbeheer per 1 feb 2016
Dexxi		Dexxi	Introductie <a href="#">Dexxi vermogensbeheer</a> per 1 feb 2016

\* In bovenstaande tabel vindt u alle wijzigingen bekend bij beleggingsmatch.nl. De informatie is verkregen via de partijen, via beleggers of openbare bronnen.

## Rendementen positief over afgelopen 7 jaar

Naast de totale kosten is het zinvol de gerealiseerde nettorendementen (dus na aftrek van kosten) van periodiek beleggen te vergelijken. Voor een goede vergelijking raden wij aan naar de resultaten te kijken over een langere periode. Voor dit onderzoek hebben we gekeken naar de gemiddelde rendementen per partij over een periode van 5 en 7 jaar. Veel van de oplossingen zijn recent geïntroduceerd en hebben daarom een beperkt trackrecord. Van de 5 partijen die wel een dergelijk trackrecord hebben zijn de nettorendementen over de afgelopen 5 en 7 jaar positief. In onderstaande tabel is de top-3 weergegeven voor beide perioden:

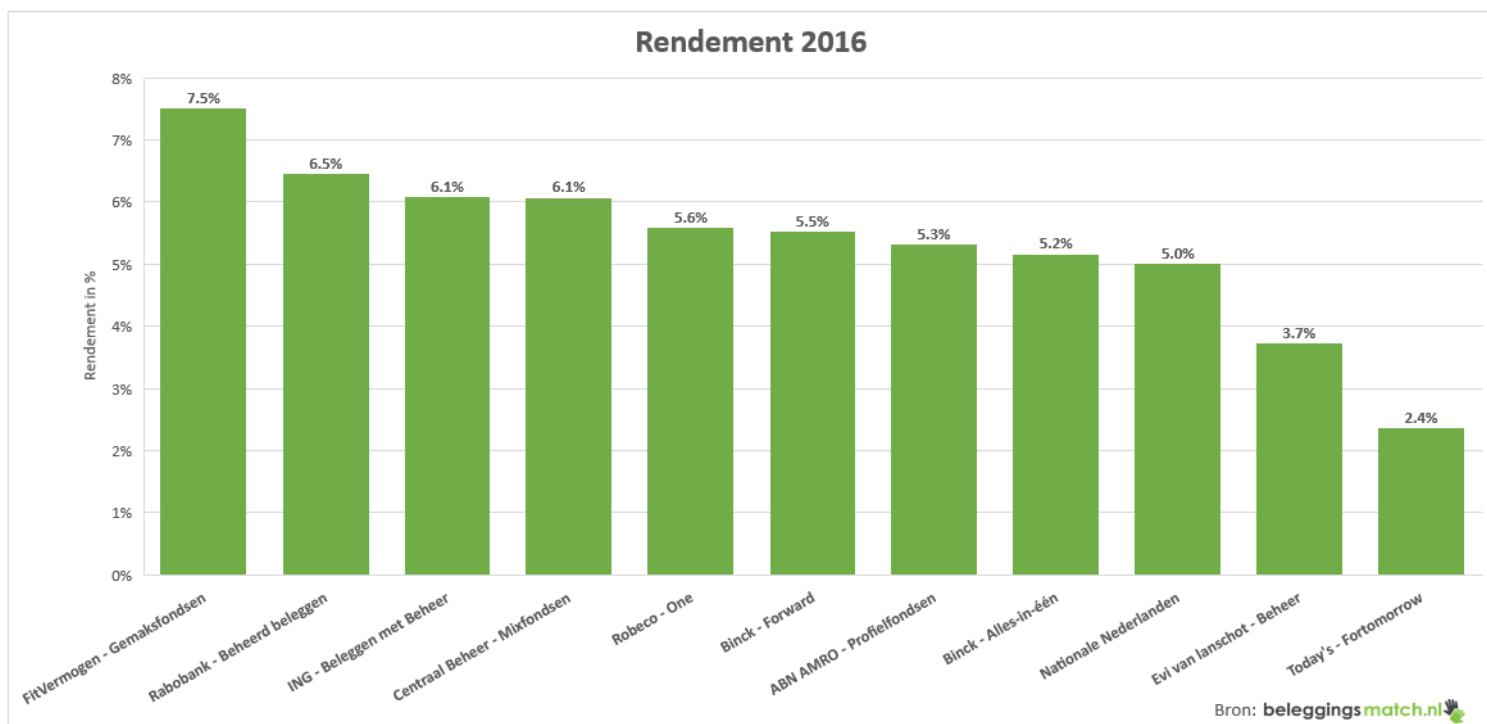
**Gemiddeld over 7 jaar heeft FitVermogen het hoogste rendement (8.35%)** behaald. ABN AMRO volgt vlak daarna met 8.11%. Over een periode van 5 jaar zijn de posities omgewisseld. ABN AMRO heeft in dat tijdsbestek het hoogste rendement behaald met 10.22% gemiddeld per jaar. ING Beleggen met Beheer staat op een respectabele 3e positie voor beide perioden.



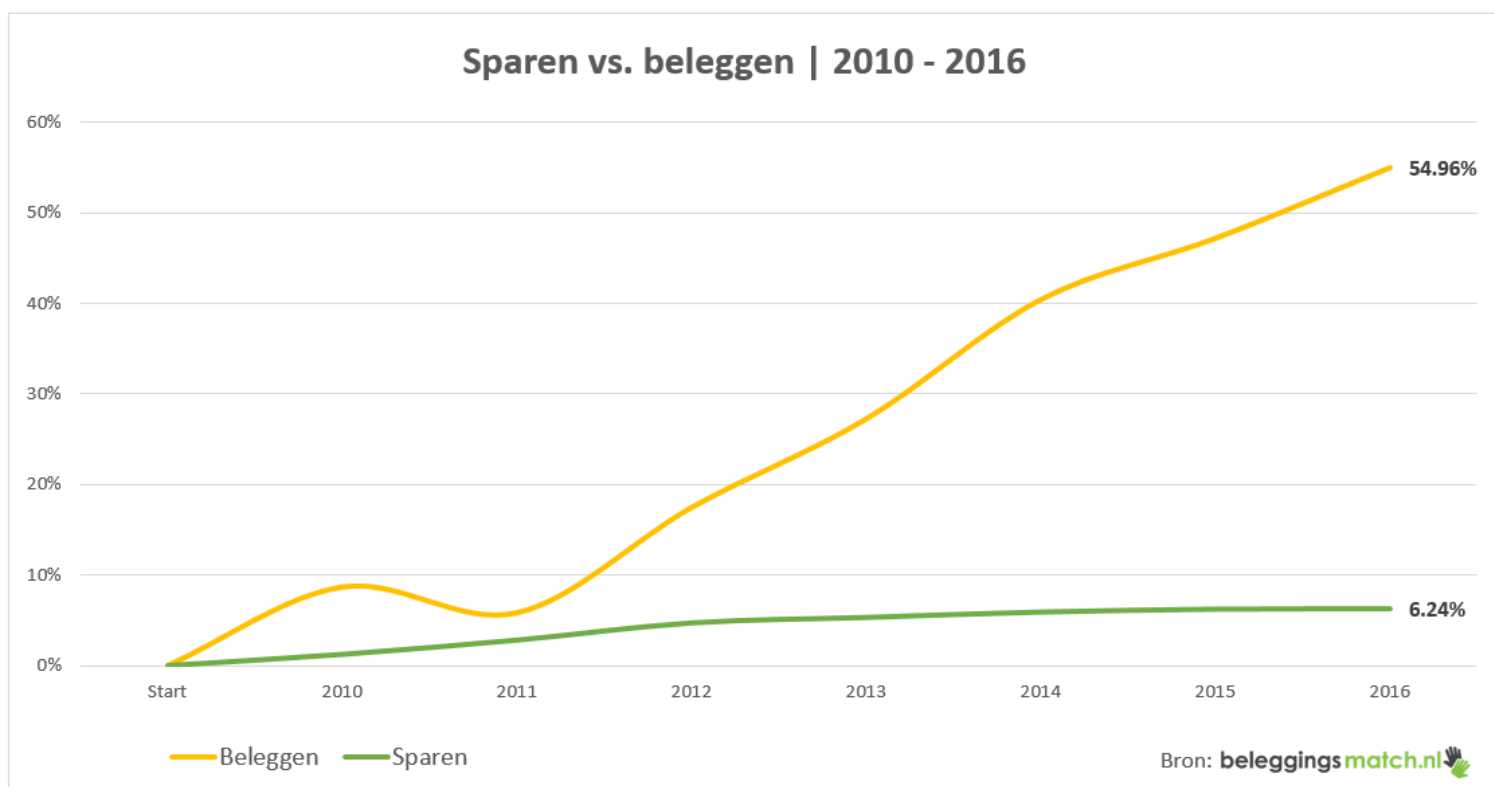
Belangrijk om te realiseren is dat de behaalde rendementen niets zeggen over rendementen in de toekomst. Ze geven echter wel een beeld van het succes van het beleid in het verleden. Belangrijk is om ook te kijken naar het risico van het beleid. Zo heeft ABN AMRO goede resultaten geboekt, maar is het profiel iets offensiever dan dat van de naaste concurrenten omdat ABN AMRO de profielen iets anders indeelt. Dit betekent dus meer risico voor beleggers. Kijk daarom goed per partij welk profiel het beste aansluit.

Het nettorendement bij de partijen met een **trackrecord van 7 jaar was gemiddeld gezien (over alle partijen) 6.93%**. Daarmee zijn die 7 jaar uitermate goede beleggingsjaren geweest voor beleggers. De afgelopen 5 jaar lag dit gemiddelde zelfs nog iets hoger, namelijk 8.02%.

Het afgelopen jaar was per saldo ook een goed jaar voor beleggers. Alle partijen uit het onderzoek haalden een positief resultaat (grafiek rendement 2016):



\* Het nettorendement is berekend o.b.v. de gemiddelde kosten per jaar, bij een inlegbedrag van 7.600 euro. Indien de partijen bruto rendementen publiceren zijn de actuele directe kosten in mindering gebracht op het bruto rendement. Alle rendementen per aanbieder vindt u terug in bijlage 2.



\* In bovenstaande grafiek is de cumulatieve spaarrente afgezet tegen het gemiddelde cumulatieve nettorendement van de partijen uit het onderzoek over de periode van 2011 – 2016.

## Beleggen levert 49% meer rendement dan sparen (2010 – 2016)

In de grafiek hiernaast ziet u een vergelijking van de spaarrente met beleggingsrendementen van de partijen uit het onderzoek. De gemiddelde spaarrente was in de afgelopen 7 jaar 0.45% (12 maands-euribor rente, [bron: DNB](#)). Het gemiddelde nettorendement van de partijen met een trackrecord van 7 jaar was 6.93% in een neutraal profiel. Dat is een verschil per jaar van gemiddeld 6.48%. Over een periode van 7 jaar leverde beleggen **cumulatief gemiddeld 49% meer rendement op dan sparen**. Afhankelijk van het risicoprofiel dat u hebt gekozen is het verschil groter of kleiner.

Het geld dat op spaarrekeningen gestald staat levert nauwelijks nog iets op. En de spaarrente daalt nog steeds, banken sluiten een negatieve rente niet uit. De rentevergoeding weegt niet op tegen de inflatie en daarnaast roomt de overheid nog af via de vermogensrendementsheffing. Beleggen kan een goed alternatief zijn als u extra rendement zoekt. In de

afgelopen 7 jaar leverde beleggen flink meer op dan de spaarrente. Goed om te realiseren is dat beleggen met risico's gepaard gaat en dat er grote verschillen tussen partijen bestaan, zowel in kosten als in het rendement.

## Stijgende trend in beleggen

In 2016 startten ruim 100.000 huishoudens met beleggen. Ondanks de flinke instroom staan er nog altijd veel consumenten langs de lijn, zij hebben de stap naar de beurs nog niet gemaakt terwijl beleggen een goede oplossing kan zijn. Zeker gezien de lage rente op spaargeld. Historisch gezien is het aantal beleggende huishoudens (nu 1,2 miljoen) nog flink lager dan de 1,9 miljoen uit eind jaren 90. De verwachting is dat de stijgende trend aanhoudt. Een goede vergelijking is essentieel bij de start.

Beleggen wordt ook steeds toegankelijker. Kosten dalen, er zijn allerlei online-mogelijkheden en de drempel om in te stappen gaat omlaag. Tegenwoordig kunt u bij veel partijen al starten met €100. Klein starten heeft voordelen: het risico is beperkt en u leert

hoe beleggen werkt. Periodiek beleggen kan daarom een goede oplossing zijn voor beginners die meer willen met hun spaargeld. Maar ook dit onderzoek wijst weer uit: het vergelijken van kosten, risico's en rendementen, loont zeker. En zo kunt u een goede afweging maken.

## Vergelijken op beleggingsmatch.nl

Welke oplossing het beste bij u past hangt af van uw looptijd en wensen. De verschillen in kosten en voorwaarden tussen partijen zijn groot. Zo blijkt ook uit dit onderzoek. Denk daarom goed na over uw situatie en uitgangspunten zodat u een passende oplossing kunt vinden voor uw geld.

U kunt de verschillende partijen vergelijken op [beleggingsmatch.nl](http://beleggingsmatch.nl).

Benieuwd wat periodiek beleggen voor u kan betekenen? Bereken de mogelijkheden voor uw situatie via [beleggingsmatch.nl/periodiekbeleggen](http://beleggingsmatch.nl/periodiekbeleggen)

Hulp nodig bij een goede vergelijking? Bel ons op 085 401 87 57 of mail naar [info@beleggingsmatch.nl](mailto:info@beleggingsmatch.nl). Wij helpen u graag verder.



Dit onderzoek is uitgevoerd in samenwerking met:

**IEX.nl**

 **Belegger.nl**

**IEXGeld**

**beleggingsmatch**   
de beste keuze voor uw geld

Disclaimer: Dit onderzoeksrapport is samengesteld door beleggingsmatch.nl (hierna beleggingsmatch). Aan de gepresenteerde overzichten kunnen geen rechten worden ontleend. Beleggingsmatch is zich ervan bewust dat ondanks het feit dat de grootst mogelijk zorgvuldigheid is betracht, er onvolkomenheden in dit document kunnen voorkomen. Hiervoor kan beleggingsmatch geen enkele aansprakelijkheid aanvaarden. De gegevens uit dit bestand zijn eigendom van beleggingsmatch. Het is niet toegestaan om de gepresenteerde overzichten over te nemen zonder een correcte bronvermelding en link naar het volledige onderzoek. Het auteursrecht van deze publicatie berust bij beleggingsmatch. De gegevens in dit onderzoek zijn onderhevig aan wijzigingen. Ook kunnen de conclusies veranderen wanneer er een andere vergelijking wordt gemaakt. Voor een actuele vergelijking kunt u [beleggingsmatch.nl](http://beleggingsmatch.nl) raadplegen.

## Bijlage 1: overzicht totale kosten (%) in specifiek jaar\*

Kosten in jaar:		1	5	10	Gem. per jaar*	Beleggingsvorm**	
<b>ABN AMRO</b>	Profiefondsen	1.31%	1.22%	1.22%	1.22%	advies	<a href="#">Meer info</a>
<b>Binck***</b>	Alles-in-één portefeuilles	1.04%	0.65%	0.65%	0.66%	execution only	<a href="#">Meer info</a>
<b>Binck</b>	Forward	0.72%	0.72%	0.72%	0.72%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Centraal Beheer</b>	Mixfondsen	0.90%	0.65%	0.63%	0.65%	execution only	<a href="#">Meer info</a>
<b>Dexxi</b>	Vermogensbeheer	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Doelbeleggen</b>	Vermogensbeheer	1.08%	1.00%	0.99%	1.00%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Evi van Lanschot</b>	Vermogensbeheer	1.09%	1.09%	1.09%	1.09%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>FitVermogen</b>	Gemaksfondsen	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	execution only	<a href="#">Meer info</a>
<b>ING ****</b>	Beleggen met Beheer	2.45%	1.95%	1.84%	1.93%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Nationale Nederlanden</b>	Beheerd Beleggen	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Rabobank *****</b>	Beheerd Beleggen Basis	1.52%	0.90%	0.81%	0.87%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>Robeco</b>	One	1.29%	1.29%	1.29%	1.29%	execution only	<a href="#">Meer info</a>
<b>Semie</b>	Vermogensbeheer	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	beheer	<a href="#">Meer info</a>
<b>SNS</b>	Doelbeleggen	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	execution only	<a href="#">Meer info</a>
<b>Today's</b>	For Tomorrow	1.57%	1.16%	1.12%	1.16%	execution only	<a href="#">Meer info</a>

\* Overzicht van de kosten in jaar 1, 3, 5, 10 en de gemiddelde kosten per jaar (bij inleg € 7.600) bij een éénmalige inleg van € 1.000 en een periodieke inleg van € 100 per maand in een neutraal profiel. De kosten zijn berekend op basis van de Vergelijkende Kosten Maatstaf (VKM). 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 betaalpakkett. De peildatum van het onderzoek is 1 mei 2017.

\*\*De juridische beleggingsvorm. Bij execution only belegt u volledig voor eigen rekening en risico. De aanbieder geeft dan géén advies over de beleggingen. Bij advies en 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 de Binck alles-in-één portefeuilles zijn we uitgegaan van de Blackrock ETF's. Wanneer u kiest voor de Think ETF's zijn de fondskosten (0,28%) gemiddeld 0,22% lager.

\*\*\*\* 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). Wanneer u kiest voor de indexstrategie zijn de fondskosten (0,15%) gemiddeld 0,59% lager.

\*\*\*\*\* 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 netto rendementen (%)<sup>1</sup>

		2016	2015	2014	2013	2012	Gem 5 jr <sup>2</sup>	Gem 7 jr <sup>2</sup>	Naam profiel	Aand. <sup>3</sup>	Obl. <sup>3</sup>	Alt. <sup>3</sup>	Liq. <sup>3</sup>
<b>ABN AMRO</b>	Profielfondsen	5.32%	8.84%	13.54%	11.04%	12.54%	10.22%	8.11%	matig offensief	50%	35%	10%	5%
<b>Binck<sup>4</sup></b>	Alles-in-één portefeuilles	5.17%	-	-	-	-	-	-	neutraal	49%	47%	4%	0%
<b>Binck</b>	Forward	5.53%	-	-	-	-	-	-	neutraal	33%	37%	4%	26%
<b>Centraal Beheer</b>	Mixfondsen	6.08%	-	-	-	-	-	-	gemiddeld	45%	40%	5%	10%
<b>Dexxi<sup>5</sup></b>	Vermogensbeheer	-	-	-	-	-	-	-	neutraal	50%	50%	-	-
<b>Doelbeleggen<sup>5</sup></b>	Vermogensbeheer	-	-	-	-	-	-	-	C	50%	40%	5%	5%
<b>Evi van Lanschot</b>	Vermogensbeheer	3.73%	4.35%	9.56%	4.81%	11.61%	6.77%	5.51%	neutraal	45%	45%	10%	-
<b>FitVermogen</b>	Gemaksfondsen	7.52%	6.54%	12.81%	11.48%	12.17%	10.07%	8.35%	neutraal	50%	50%	-	-
<b>ING<sup>4</sup></b>	Beleggen met Beheer	6.09%	4.00%	12.70%	6.70%	11.60%	8.17%	7.03%	neutraal	45%	50%	5%	-
<b>Nationale Nederlanden</b>	Beheerd Beleggen	5.02%	4.58%	10.90%	6.89%	8.01%	7.06%	-	neutraal <sup>4</sup>	50%	50%	-	-
<b>Rabobank<sup>4</sup></b>	Beheerd Beleggen Basis	6.46%	-	-	-	-	-	-	neutraal	50%	50%	-	-
<b>Robeco</b>	One	5.60%	-	8.69%	7.13%	-	-	-	neutraal	45%	45%	2,50	7,50%
<b>Semmie<sup>5</sup></b>	Vermogensbeheer	-	-	-	-	-	-	-	gemiddeld	50%	50%	-	-
<b>SNS<sup>5</sup></b>	Doelbeleggen	-	-	-	-	-	-	-	neutraal	45%	55%	-	-
<b>Today's</b>	For Tomorrow	2.36%	2.76%	6.83%	7.34%	10.16%	5.85%	5.66%	neutraal	47%	53%	-	-

<sup>1</sup>Het nettorendement is berekend o.b.v. de gemiddelde kosten per jaar, bij een inlegbedrag van 7.600 euro. Indien de partijen bruto rendementen publiceren zijn de actuele directe kosten in mindering gebracht op het bruto rendement. Alle kosten per aanbieder vindt u terug in bijlage 3.

<sup>2</sup>Het gemiddelde nettorendement berekend over de 5 en 7 jaar gemiddeld.

<sup>3</sup>Percentage belegd vermogen in de strategische asset allocatie in Aandelen, Obligaties, Alternatieven en Liquiditeiten

<sup>4</sup>Betreffende rendementen voor specifieke portefeuilles: (1) Binck Alles-in-één-portefeuilles; Blackrock (2) ING Beleggen met Beheer strategie Actueel (3) Rabobank Beheerd Beleggen Basis.

<sup>5</sup>Dexxi, Doelbeleggen, Semmie en SNS zijn in 2016 of 2017 gestart hierdoor zijn er geen rendementen beschikbaar.



### Bijlage 3: kosten per aanbieder (deel I)

ABN AMRO Profiefondsen					Binck Forward					Dexxi				
Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.86%	0.86%	0.86%	0.86%	Fondskosten	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	Fondskosten	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
Transactiekosten	0.09%	-	-	0.00%	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	Beheerfee	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.31%</b>	<b>1.22%</b>	<b>1.22%</b>	<b>1.22%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.72%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.00%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	29	85	159	93	Totale kosten (€)	16	50	94	55	Totale kosten (€)	22	70	130	76

Binck Alles-in-één-portefeuilles					Centraal Beheer Mixfondsen					Doelbeleggen				
Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	Fondskosten	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	Fondskosten	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
Transactiekosten	0.39%	-	-	0.01%	Transactiekosten	0.30%	0.05%	0.03%	0.05%	Transactiekosten	0.13%	0.05%	0.04%	0.05%
Servicefee	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.04%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.66%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.63%</b>	<b>0.65%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.08%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0.99%</b>	<b>1.00%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	23	46	85	50	Totale kosten (€)	20	46	82	50	Totale kosten (€)	24	70	129	76

### Bijlage 3: Kosten per aanbieder (deel II)

Evi van Lanschot					ING Beleggen met Beheer					Rabobank Beheerd Beleggen				
Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%	Fondskosten	0.74%	0.74%	0.74%	0.74%	Fondskosten	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	0.73%	0.23%	0.12%	0.21%	Periodieke kosten	0.91%	0.29%	0.20%	0.26%
Beheerfee	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	Beheerfee	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	Beheerfee	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.09%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>2.45%</b>	<b>1.95%</b>	<b>1.84%</b>	<b>1.93%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.52%</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.81%</b>	<b>0.87%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	24	76	142	83	Totale kosten (€)	54	136	240	147	Totale kosten (€)	33	63	105	66

FitVermogen					Nationale Nederlanden					Robeco One				
Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.	Jaar	1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	Fondskosten	0.68%	0.68%	0.68%	0.68%	Fondskosten	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	0.56%	0.56%	0.56%	0.56%
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	Beheerfee	-	-	-	-
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.65%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.68%</b>	<b>1.68%</b>	<b>1.68%</b>	<b>1.68%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.29%</b>	<b>1.29%</b>	<b>1.29%</b>	<b>1.29%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	14	46	85	49	Totale kosten (€)	37	118	218	128	Totale kosten (€)	28	90	168	98

### Bijlage 3: Kosten per aanbieder (deel III)

Jaar	Semmie				Jaar	Today's Fortomorrow			
	1	5	10	Gem.		1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	Fondskosten	1.07%	1.07%	1.07%	1.07%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	0.50%	0.09%	0.05%	0.09%
Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	Beheerfee	-	-	-	-
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.57%</b>	<b>1.16%</b>	<b>1.12%</b>	<b>1.16%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600	Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	33	105	195	114	Totale kosten (€)	35	81	145	88

### SNS Doelbeleggen

Jaar	1	5	10	Gem.
Fondskosten	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%
Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	-	-	-	-
<b>Totale kosten (%)</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.20%</b>
Inlegbedrag	2200	7000	13000	7600
Totale kosten (€)	26	84	156	91