



Onderzoek Periodiek beleggen

April 2016

ONDERZOEK DOOR BELEGGINGSMATCH.NL IN SAMENWERKING MET FONDSNIEUWS

Periodiek beleggen populair 12 oplossingen op een rij

De spaarrente is ongekend laag. Beleggen is daarom voor veel mensen een aantrekkelijk alternatief. Om de drempel te verlagen bieden steeds meer partijen oplossingen aan waar u met kleine bedragen periodiek kunt beleggen. Het principe is eenvoudig; door bijvoorbeeld maandelijks een bedrag te beleggen bouwt u automatisch vermogen op. Door te beleggen probeert u meer rendement op te bouwen dan op een spaarrekening.

Deze vorm van (automatisch) beleggen groeit enorm in populariteit. Zo ook het aantal aanbieders waar u terecht kunt. Onder andere Pritle, Dexxi en Binck (alles-in-één) zijn recent gestart. Maar hoe vergelijken deze nieuwkomers met de bestaande oplossingen zoals Robeco One, Fitvermogen en bijvoorbeeld de oplossingen van de ABN AMRO, de Rabobank en ING? beleggingsmatch.nl

deed in samenwerking met fondsnieuws onderzoek.

Periodiek beleggen met 200 euro per maand

Voor elke situatie (en inlegbedrag) kan via beleggingsmatch.nl een vergelijking worden gemaakt. Voor dit onderzoek is uitgegaan van een spaarder die maandelijks 200 euro over heeft en meer rendement wil behalen door te kiezen voor beleggen. Er zijn 12 vermogensbeheerders en mixfondsen vergeleken waar u terecht kunt met 200 euro per maand. Aanbieders waarbij u bijvoorbeeld minimaal 25.000 euro moet beleggen -zoals Alex vermogensbeheer- zijn niet meegenomen in de vergelijking. Verder hebben we alleen mixfondsen meegenomen die onderdeel zijn van een retail-dienstverleningsconcept waarin de klant een totaaloplossing krijgt geboden.

De peildatum van het onderzoek is 4 april 2016. Voor alle beschikbare partijen

zijn de totale kosten (in jaar 1, 3, 5, en 10) berekend en de bijbehorende netto rendementen van de afgelopen 5 jaar. Verder hebben we de verschillen in dienstverleningsconcept in kaart gebracht.

Grote verschillen in kosten

Tabel 1 toont de vergelijking van de kosten na 3, 5 en 10 jaar voor de 12 partijen uit het onderzoek. Er zijn grote verschillen in kosten. 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 is **meer dan 2%** (Binck 2,78% vs. Fitvermogen 0,65%). Vooral bij partijen met een vaste kostencomponent, zoals bij Binck (minimum €60), bent u in de eerste jaren duurder uit. De partijen met de hoogste kosten in jaar 1 zijn Binck alles-in-één-portefeuilles (2,78%), ING beleggen met beheer (2,41% - strategie actueel), Today's For Tomorrow (1,57%) en de Rabobank Rendemix (1,56%). De partijen met de laagste kosten zijn Fitvermogen Gemaksfondsen (0,65%), Pritle vermogensbeheer (0,72%) en SNS profielfondsen (0,8%).

De verschillen op de lange termijn -na 10 jaar (inleg € 24.000)- zijn kleiner dan in jaar 1 (inleg € 2.400). Het verschil tussen de partijen met de laagste en hoogste kosten is **bijna 1,3%** (ING 1,81% vs Binck 0,53%).

De partijen met de hoogste kosten in jaar 10 zijn ING beleggen met beheer (1,81% strategie actueel), Robeco One (1,35%) en de ABN AMRO profielfondsen (1,23%). De oplossingen met de laagste kosten zijn Binck alles-in-één-portefeuilles (0,53%), Fitvermogen Gemaksfondsen (0,65%) en Pritle vermogensbeheer (0,72%). Opvallend is dat de Binck bank zowel de hoogste (in jaar 1) als laagste kosten heeft (in jaar 10).

Dit komt door de minimum- van €60,- en de maximumwaarde van €200,- voor de service fee.

“Vaak hebben partijen aanvullende voorwaarden. Afhankelijk van je looptijd en inleg kun je dus flink duurder uit zijn dan je denkt. Als consument moet je dus goed opletten welke partij bij je situatie past.”

Wel of geen advies over risico?

Het onderzoek biedt inzicht in de verschillende dienstverleningsconcepten bij periodiek beleggen. Welke vorm de partij aanbiedt vindt u in tabel 1 in de kolom beleggingsvorm.

Hier ziet u drie mogelijkheden:

- (1) Execution only
- (2) Advies
- (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. U dient zelf periodiek te evalueren welk risico u kunt nemen en zo nodig van product te wisselen. Wanneer u een advies of beheer relatie met een partij aangaat, adviseert de partij periodiek of u het beste defensief of offensief kunt beleggen. Dit is een uitgebreidere dienstverlening waar de aanbieder de verantwoording neemt om de beleggingen aan te laten sluiten bij uw situatie en risico-acceptatie. Welke vorm het beste is, hangt af van uw situatie en voorkeuren.

Rendementen over de afgelopen 5 jaar positief

Naast de totale kosten is het zinvol de gerealiseerde netto rendementen te vergelijken. De behaalde rendementen zeggen niets over de toekomst maar geven wel een beeld van het succes van het beleid in het verleden. Veel van de oplossingen zijn recent geïntroduceerd en hebben daarom nog geen track record van 5 jaar. Van de partijen die dit wel hebben zijn de netto rendementen over de afgelopen 5 jaar allemaal positief. **Fitvermogen heeft met haar Gemaksfondsen met 8,1%** (gemiddeld over 5 jaar) het hoogste rendement behaald. ABN AMRO heeft met de profielfondsen met 8,0% een goede tweede positie. De Rabobank Rendemix komt als derde uit de bus. De overige partijen haalden redelijk gelijke performances: 5,9% (ING beleggen met beheer) tot (Today's) 5,6%.

Voor dit onderzoek werden alle neutrale profielen met elkaar vergeleken. Voor ABN AMRO is het matig offensieve profiel gebruikt. Deze heeft een iets offensievere positionering dan de neutrale profielen van de andere partijen. In bijlage 2 vindt u het volledige overzicht met rendementen.

Aanbieder	Product	1	3	5	10	Beleggingsvorm
ABN AMRO	Profielfondsen	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	advies
Binck	Alles-in-één portefeuilles	2,78%	1,11%	0,78%	0,53%	execution only
Dexxi	Vermogensbeheer	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	beheer
Fitvermogen	Gemaksfondsen	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	execution only
ING	Beleggen met beheer	2,41%	1,96%	1,87%	1,81%	beheer
ING	Geld voor later	1,46%	1,01%	0,92%	0,86%	beheer
Pritle	Vermogensbeheer	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	beheer
Rabobank	Rendemix	1,56%	0,85%	0,82%	0,80%	beheer
Robeco	One	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	execution only
SNS	Profielfondsen	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	execution only
Today's	For Tomorrow	1,57%	1,24%	1,17%	1,12%	execution only
Van Lanschot	Profielfondsen	1,30%	1,17%	1,14%	1,12%	advies

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 concepten vergelijken op beleggingsmatch.nl.

Klik [hier](#) om vermogensbeheerders te vergelijken.

Klik [hier](#) om mixfondsen te vergelijken en kies voor de optie mixfondsen.

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 
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 raadplegen.

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

Kosten in jaar:		1	3	5	10	Beleggingsvorm**	
ABN AMRO	Profiefondsen	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	advies	Meer info
Binck***	Alles-in-één portefeuilles	2,78%	1,11%	0,78%	0,53%	execution only	Meer info
Dexxi	Vermogensbeheer	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	beheer	Meer info
Fitvermogen	Gemaksfondsen	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	execution only	Meer info
ING ****	Beleggen met beheer	2,41%	1,96%	1,87%	1,81%	beheer	Meer info
ING	Geld voor later	1,46%	1,01%	0,92%	0,86%	beheer	Meer info
Pritle	Vermogensbeheer	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	beheer	Meer info
Rabobank	Rendemix	1,56%	0,85%	0,82%	0,80%	beheer	Meer info
Robeco	One	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	execution only	Meer info
SNS	Profiefondsen	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	execution only	Meer info
Today's	For Tomorrow	1,57%	1,24%	1,17%	1,12%	execution only	Meer info
Van Lanschot	Profiefondsen	1,30%	1,17%	1,14%	1,12%	advies	Meer info

* Overzicht van de kosten in jaar 1, 3, 5 en 10 bij een periodieke inleg van € 200 per maand in een neutraal profiel. De kosten zijn niet cumulatief en exclusief de kosten voor een eventueel verplicht betaalpakkett.

**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 Think ETF's. Wanneer u kiest voor de Blackrock ETF's zijn de fondskosten gemiddeld 0,32% hoger.

**** 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).

Bijlage 2: overzicht netto rendementen (%)¹

		2015	2014	2013	2012	2011	Gem 3 jr ²	Gem 5 jr	Naam profiel	Aandelen ³	Obligaties ⁴	Alternatieven ⁵	Liquiditeiten ⁶
ABN AMRO	Profiefondsen	8,8%	13,5%	11,0%	12,5%	-4,7%	11,1%	8,0%	matig offensief	50,00%	35,00%	10,00%	5,00%
Binck	Alles-in-één portefeuilles	7,5%	7,5%	10,8%	10,5%	-7,0%	8,6%	5,6%	neutraal	40,00%	50,00%	10,00%	-
Dexxi	Vermogensbeheer	-	-	-	-	-	-	-	neutraal	50,00%	50,00%	-	-
Fitvermogen	Gemaksfondsen	6,5%	12,8%	11,5%	12,2%	-1,7%	10,2%	8,1%	neutraal	50,00%	50,00%	-	-
ING	Beleggen met beheer	4,0%	12,6%	6,1%	10,5%	-3,1%	7,5%	5,9%	neutraal	45,00%	50,00%	5,00%	-
ING	Geld voor later	-	-	-	-	-	-	-	neutraal	54,00%	46,00%	0,00%	0,00%
Pritle	Vermogensbeheer	-	-	-	-	-	-	-	neutraal	33,00%	37,00%	4,00%	26,00%
Rabobank	Rendemix	4,4%	14,3%	11,3%	9,6%	-4,8%	9,9%	6,7%	neutraal	50,00%	50,00%	-	-
Robeco	One	-0,4%	8,7%	7,1%	-	-	5,1%	-	neutraal	45,00%	45,00%	2,50%	7,50%
SNS	Profiefondsen	3,9%	12,8%	-	-	-	-	-	neutraal	45,00%	55,00%	-	-
Today's	For Tomorrow	2,9%	6,9%	7,4%	10,3%	1,7%	5,7%	5,8%	neutraal	47,00%	53,00%	-	-
Van Lanschot	Profiefondsen	4,8%	11,1%	4,9%	12,1%	-4,2%	7,0%	5,8%	neutraal	47,00%	48,00%	5,00%	-

¹Het netto rendement is berekend o.b.v. de kosten in jaar 5, bij een inlegbedrag van 12.000 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.

²Percentage belegd vermogen in aandelen, bijvoorbeeld aandelenfondsen, trackers of individuele aandelen in de strategische asset allocatie.

³Percentage belegd vermogen in alternatieven, bijvoorbeeld grondstoffen of hedgefonds in de strategische asset allocatie.

⁴Percentage belegd vermogen in obligaties, bijvoorbeeld obligatiefondsen, trackers of individuele obligaties in de strategische asset allocatie.

⁵Percentage belegd vermogen in liquiditeiten in de strategische asset allocatie.

Bijlage 3: kosten per aanbieder (deel 1)

ABN AMRO profielfondsen					Dexxi vermogensbeheer					ING beleggen met beheer				
Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10
Fondskosten	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	Fondskosten	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	Fondskosten	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	0,67%	0,22%	0,13%	0,07%
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	Beheerfee	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%
Totale kosten (%)	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	Totale kosten (%)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	Totale kosten (%)	2,41%	1,96%	1,87%	1,81%
Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000
Totale kosten (€)	30	89	148	295	Totale kosten (€)	24	72	120	240	Totale kosten (€)	58	141	224	434

Binck alles-in-één-portefeuille					Fitvermogen gemaksfondsen					ING geld voor later				
Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10
Fondskosten	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	Fondskosten	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	Fondskosten	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-
Servicefee	2,50%	0,83%	0,50%	0,25%	Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	0,67%	0,22%	0,13%	0,07%
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
Totale kosten (%)	2,78%	1,11%	0,78%	0,53%	Totale kosten (%)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	Totale kosten (%)	1,46%	1,01%	0,92%	0,86%
Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000
Totale kosten (€)	67	80	94	127	Totale kosten (€)	16	47	78	156	Totale kosten (€)	35	73	111	207

Bijlage 3: Kosten per aanbieder (deel II)

Pritle vermogensbeheer					Robeco ONE					Today's For Tomorrow				
Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10
Fondskosten	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	Fondskosten	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	Fondskosten	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%
Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	0,50%	0,17%	0,10%	0,05%
Servicefee	-	-	-	-	Servicefee	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	Servicefee	-	-	-	-
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	-	-	-	-
Totale kosten (%)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	Totale kosten (%)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	Totale kosten (%)	1,57%	1,24%	1,17%	1,12%
Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000
Totale kosten (€)	17	52	86	173	Totale kosten (€)	32	97	162	324	Totale kosten (€)	38	89	140	269

Rabobank Rendemix					SNS profielfondsen					Van Lanschot profielfondsen				
Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10	Jaar	1	3	5	10
Fondskosten	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	Fondskosten	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	Fondskosten	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%
Transactiekosten	0,25%	0,08%	0,05%	0,03%	Transactiekosten	-	-	-	-	Transactiekosten	0,20%	0,07%	0,04%	0,02%
Servicefee	1,04%	0,50%	0,50%	0,50%	Servicefee	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	Servicefee	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-	Periodieke kosten	-	-	-	-
Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	-	-	-	-	Beheerfee	-	-	-	-
Totale kosten (%)	1,56%	0,85%	0,82%	0,80%	Totale kosten (%)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	Totale kosten (%)	1,30%	1,17%	1,14%	1,12%
Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000	Inlegbedrag	2400	7200	12000	24000
Totale kosten (€)	37	61	98	191	Totale kosten (€)	19	58	96	192	Totale kosten (€)	31	84	137	269