

Banken en vermogensbeheerders adverteren prominent met totaalpakketten die een belegger de mogelijkheid bieden om in één keer gespreid te beleggen. Maar dat kan goedkoper, zonder veel extra inspanningen.

GESPREID BELEGGEN KAN HEEL GOEDKOOPT

In hun zoektocht naar extra omzet hebben vermogensbeheerders een nieuwe klantengroep ontdekt. Het gaat om mensen die, zoals een van de aanbieders het verwoordt, weinig tijd of zin hebben om zich te verdiepen in beleggen, maar hun geld wat beter willen laten renderen dan momenteel op een spaarrekening mogelijk is. Voor deze groep zijn totaalpakketten ontwikkeld, waarbij in één keer een goed gespreide beleggingsportefeuille wordt aangeschaft.

NIET NIEUW

De vele reclame-uitingen doen vermoeden dat het hier om een noviteit gaat, maar nieuw zijn dit type gespreide beleggingsproducten niet. Vaak gaat het om mixfondsen, beleggingsfondsen waarin aandelen en obligaties de hoofdbestanddelen zijn en waaraan een vleugje persoonlijke benadering is toegevoegd in de vorm van semi-

individueel advies of beheer.

Een belangrijk verschil tussen een aantal van deze 'nieuwe' totaalpakketten en de traditionele mixfondsen zijn de kosten die beleggers kwijt zijn om een dergelijk totaalpakket aan te schaffen. Het kostenverschil lijkt op het eerste gezicht marginaal, maar op de lange termijn kan een verschil van een paar tienden van een procentpunt duizenden euro's aan misgelopen rendement betekenen.

Op een eenvoudige manier gespreid beleggen hoeft helemaal niet duur te zijn. Goedkope alternatieven zijn beschikbaar in de vorm van reguliere mixfondsen, die soms zelfs zijn uitgegeven door instellingen die ook duurdere totaalpakketten aanbieden. Nog goedkoper kan een belegger uit zijn door zelf een mixfonds samen te stellen en ook dat hoeft niet erg ingewikkeld of arbeidsintensief te zijn. Wij zetten de mogelijkheden graag voor u op een rij.

**EEN MARGINAAL
KOSTENVERSCHIL
KAN OP DE
LANGE TERMIJN
DUIZENDEN EURO'S
AAN MISGELOPEN
RENDEMENT
BETEKENEN**



1. Totaalpakketten

Totaalpakketten zijn bedoeld voor beleggers die risico willen spreiden, maar geen zin of tijd hebben om individuele aandelen, obligaties of beleggingsfondsen te kiezen.

Misschien wel de meest bekende alles-in-een-producten zijn Robeco One, Van Lanschots Evi, Rabo Rendemix en het pakket van NN (voorheen ING) FitVermogen.

Deze totaalproducten zijn per aanbieder in verschillende varianten beschikbaar. Het gaat meestal om een defensief, een neutraal en een offensief profiel, waarbij het risico dat beleggers nemen verschilt. Verwarrend is dat de termen bij elke aanbieder een andere betekenis hebben. Zo wordt bij de neutrale variant van Robeco One 45 procent van het ingelegde vermogen in aandelen belegd, een categorie die volgens de boekjes risicovoller is dan obligaties. Bij Evi van Van Lanschot kan het percentage risicodragende beleggingen, waaronder aandelen, in het neutrale profiel oplopen tot wel 75 procent.

UNIEKE KENMERKEN

De aanbieders van totaalpakketten zullen hun producten niet snel vergelijken met die van de concur-

rentie en benadrukken graag de unieke kenmerken – lees: dienstverlening – van het eigen merk. Bij Evi van Van Lanschot bijvoorbeeld worden beleggers via vragenlijsten geholpen om het juiste beleggingsprofiel te bepalen en is het mogelijk om de hulp in te schakelen van online coaches. Strikt genomen is Evi dan ook geen beleggingsproduct, maar een dienst, een soort online vermogensbeheer. In praktijk is de vraag hoeveel beleggers in dergelijke producten zich de moeite getroosten om van die dienstverlening gebruik te maken. Bovendien bieden ook concurrenten als Robeco One en FitVermogen allerhande online tools om beleggers te helpen.

GROTE KOSTENVERSCHILLEN

Opvallend zijn de grote verschillen in kosten die beleggers bij de diverse partijen verschuldigd zijn. Om dat duidelijk te maken, hebben we de als neutraal bekend staande pakketten van een viertal aanbieders vergeleken met als uitgangspunt een inleg van 25.000 euro.

➔ EVI

Het neutrale alles-in-een-beleggingsproduct Evi van Van Lanschot (eigenlijk een dienst dus) is de

DEZE TOTAAL-PRODUCTEN ZIJN PER AANBIEDER IN VERSCHILLENDE VARIANTEN BESCHIKBAAR

duurste keuze. Evi neutraal is een mix van 23 fondsen, momenteel 8 obligatiefondsen, 2 overige fondsen, 1 vastgoedfonds en 12 aandelenfondsen. Bij Evi betalen beleggers jaarlijks 1,62 procent kosten over het opgebouwde vermogen.

➔ ROBECO ONE

Klanten van Robeco One Neutraal kopen eigenlijk een gewoon mixfonds. Ook de defensieve en offensieve varianten van Robeco One zijn beleggingsfondsen, waarin naast een mix van aandelen en obligaties ook wat spaargeld zit, en bij de neutrale en offensieve variant zit wat vastgoed. In geval van Robeco One Neutraal bestaat de beleggingsmix uit 45 procent aandelen, 45 procent van verschillende typen obligaties, een beetje spaargeld en wat indirect vastgoed. Voor de neutrale variant betalen klanten van Robeco jaarlijks 1,35 procent. Afhankelijk van het ingelegde vermogen of ge-

kozen profiel kan het percentage veranderen. Dat is minder prijzig dan de aanbieding van Van Lanschot, maar erg duur in vergelijking met een regulier mixfonds.

➔ FITVERMOGEN

Via FitVermogen neutraal wordt belegd in het neutrale Dynamic Mix Fund 2 of 3 van NN (eerder bekend onder de naam Nationale Nederlanden als onderdeel van ING). Het NN Dynamic Mix Fund III wordt actief beheerd aan de hand van een vastgesteld beleggingsprofiel van 50 procent vastrentende waarden (obligaties) en 50 procent wereldwijde aandelen. Deze verhouding kan maximaal tien procentpunt afwijken, dus een verhouding 60 procent aandelen is mogelijk.

NN doet de minste moeite om dit totaalpakket als iets speciaals te verkopen. Het NN Dynamic Mix Fund is ook te koop bij tal van andere brokers. Het voordeel om dit product via FitVermogen te kopen, zit voor een belangrijk deel in de kosten. Op het platform van FitVermogen betaal je als belegger alleen de reguliere jaarlijkse, lopende kosten voor het fonds. Bij een ingelegd vermogen van 25.000 euro bedragen deze jaarlijks 0,61 procent, voor het ING dynamic mixfund III. Dat is minder dan de helft van de jaarlijkse rekening bij Robeco One.

➔ RABO RENDEMIX

Neutraal beleggen via Rabo Rendemix betekent beleggen in een mix van gelijke hoeveelheden aandelen en obligaties die zo nauwkeurig mogelijk de rendementen van de gekozen aandelen- en obligatiemandjes volgen.

De kosten bij Rendemix bestaan, net als bij andere aanbieders, uit een aantal componenten. Behalve de kosten voor basisdienstverlening – 0,05 procent per kwartaal met een minimum van 5 euro en een maximum

van 30 euro – worden de kosten van de onderliggende mixfondsen doorberekend aan de klant. Het gaat om maximaal 0,32 procent per jaar. Daarnaast zijn er de transactiekosten van 0,2 procent over het orderbedrag met een maximum van 150 euro en de kosten voor het aanhouden van een betaalrekening bij Rabobank, dat verplicht is. Het goedkoopste betaalpakket kost iets meer dan 21 euro per jaar. Vanwege de verschillende componenten zijn er nogal wat aannames nodig om een jaarlijks percentage aan kosten te noemen. Rekening houdend met een inleg van 25.000 euro blijven de jaarlijkse kosten op langere termijn rond de half procent. Eventueel gewenste aanvullende dienstverlening, zoals papieren portefeuille-overzichten, transacties doorgeven per telefoon of een duurder betaalpakket moeten apart betaald worden.

VERSCHIL IN RENDEMENT

Goedkope aanbieders van totaal-

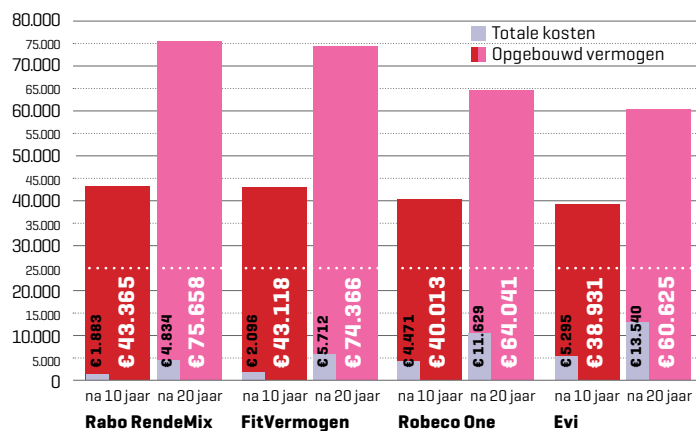
pakketten kunnen zomaar een factor drie goedkoper zijn dan de duurdere merken. Op lange termijn kan dat duizenden euro's aan rendement schelen.

Neem een belegger die voor 25.000 euro een portefeuille wil aanschaffen, voor de helft bestaande uit aandelen en voor de andere helft uit obligaties. Als deze belegger dit bedrag belegt in de online vermogensdienst van Rabobank, Rabo RendeMix, dan levert dit na twintig jaar – op basis van historische rendementen op aandelen en obligaties – een bedrag op van ruim 75.000 euro.

In die twee decennia heeft de belegger dan bijna 5.000 euro betaald aan onder meer transactiekosten en kosten voor dienstverlening. Bij Evi van Van Lanschot lopen deze kosten in diezelfde periode op tot ruim 13.500 euro. De opbrengst bij Evi is daardoor veel lager, nog geen 61.000 euro.

Rendement en kosten na jaren beleggen in een alles-in-een-pakket (neutraal) van vier aanbieders

Met een inleg van 25.000 euro in 2015. De rendementen kunnen na twintig jaar 15.000 euro lager uitvallen bij een dure aanbieder. Dat is maar liefst een kwart van de totale opbrengst.



*Uitgangspunt is om via online vermogensbeheer zo dichtmogelijk in de buurt te komen bij een verdeling van het vermogen in 50% aandelen en 50% obligaties.

*Het gemiddelde rekenrendement is gebaseerd op de historische rendementen van aandelen en obligaties over een lange periode.



2. Zelf een mixfonds kopen

Bij een aantal van de hierboven beschreven totaalpakketten gaat het, kort gezegd, om handig verpakte mixfondsen waaraan soms een fiks prijskaartje hangt. Beleggers kunnen ook kiezen voor bestaande mixfondsen.

Die zijn gemiddeld genomen goedkoper dan de duurdere totaaloplossingen en bieden de vrijheid om ze aan te kopen via een bank of broker naar keuze. Alles-in-een-pakketten zijn vaak alleen (voordelig) aan te schaffen bij de bedenker van het product. Mixfondsen van ING, Robeco, Kempen en SNS daarentegen zijn bij de meeste effectendienst-

verleners verkrijgbaar. Wij gingen op zoek naar mixfondsen waarvan de verhouding obligaties plus cash en obligaties ongeveer gelijk is. Rekening houdend met een dergelijk neutraal profiel zijn via de meeste brokers diverse mixfondsen te koop die jaarlijks niet meer dan 0,7 procent aan kosten rekenen (zie tabel).

KEUZE BROKER BELANGRIJK

Om voordelig zelf een mixfonds aan te schaffen, is de keuze voor een voordelige broker essentieel. Want behalve de kosten voor het fonds – dit geld gaat naar de beheerders van het beleggingsfonds – kunnen banken of brokers ook nog kosten in rekening brengen,

Voordelige neutrale, goed verkrijgbare mixfondsen

NEUTRAAL MIXFONDS	ISIN-CODE	LOPENDE JAARLIJKSE KOSTEN
Think Total Market		
UCITS ETF Neutraal	NL0009272772	0,40%
SNS Optimaal Oranje	NL0010579165	0,55%
NN Dynamic Mix Fund III	NL0000293165	0,61%
Robeco Balanced Mix	NL0010510863	0,66%
Kempen Profiefonds 3	NL0000290476	0,68%

zoals transactiekosten of jaarlijkse 'abonnementskosten' of een 'service fee'. Die extra kosten kunnen het rendement op lange termijn behoorlijk drukken.

Gesteld weer een belegging van 25.000 euro in een neutraal mixfonds. De transactiekosten, doorgaans een paar tientjes, zijn op de lange termijn een verwaarloosbare kostenpost. Dat geldt niet voor eventuele servicekosten. Bij ABN Amro betaal je voor het 'Zelf beleggen'-profiel elk jaar 0,18 procent servicekosten aan de bank. Die kosten worden per kwartaal van het belegd vermogen afgetrokken voordat dit kan gaan renderen. Daardoor blijft bij ABN Amro de opbrengst op lange termijn duizenden euro's achter ten opzichte van een belegging in hetzelfde mixfonds bij brokers als Lynx, Today's, TradersOnly en Binck Basic. Deze partijen rekenen helemaal geen servicekosten.

Opvallend is dat prijsvechter DeGiro ook een service fee voor de hier genoemde mixfondsen rekent en zelfs nog iets meer dan ABN Amro, namelijk 0,2 procent per jaar. Voor de buy-and-hold-belegger die één keer een groot bedrag inlegt, is DeGiro dan ook een minder aantrekkelijk alternatief op dit moment. Dat kan binnenkort anders zijn, aangezien DeGiro bezig is de service fee en transactiefondsen voor een aantal mixfondsen te laten vervallen.

Voor beleggers die regelmatig geld bijstorten, zijn de transactiekosten wel van belang. Lynx, Today's, TradersOnly, Binck Basic en DeGiro zijn dan voordelige opties.

➔ Kort samengevat

Zelf een mixfonds kopen?

- Kies een voordelig mixfonds.
- Kies voor een langetermijninvestering een broker zonder jaarlijkse abonnementskosten of service fee. Dat kan duizenden euro's schelen.
- Lynx, Today's, TradersOnly en Binck Basic rekenen geen service fee of abonnementskosten voor de genoemde mixfondsen, voor zover beschikbaar.

3. Zelf een mixfonds bouwen

Mixfondsen zijn al te koop voor ongeveer een half procent aan jaarlijkse kosten. Dat is niet duur in vergelijking met de rekening die aan sommige alles-in-een-beleggingsproducten hangt.

Maar met een beetje inspanning kan het nog de helft goedkoper: door zelf losse etf's (indexfondsen, die de prestaties van een bepaalde beursindex volgen) te kopen.

Een neutrale portefeuille is al samen te stellen door voor eenzelfde bedrag een brede aandelen-tracker en een brede obligatietracker te kopen. Deze trackers volgen mandjes waarin tientallen, zo niet honderden aandelen vertegenwoordigd zijn, zodat een goede spreiding gegarandeerd is.

Aanbieders als Vanguard, Think ETF's, iShares en Amundi bieden dergelijke etf's (zie tabel). Om zelf een mixfonds tegen lage kosten te bouwen is het wel belangrijk om een broker te kiezen die geen bewaarloon of service fee rekent en liefst ook geen transactiekosten.

Bij DeGiro kunnen de hier genoemde fondsen gratis aangekocht en aangehouden worden. Bij Lynx, Today's, TradersOnly en Binck Basic zijn alleen (lage) transactiekosten verschuldigd. ING rekent geen transactiekosten, maar wel een stevige service fee en kosten voor het aanhouden van een rekening.



Zelf een neutraal mixfonds bouwen

- Koop voor eenzelfde bedrag goedkope aandelen- en obligatiefondsen.
- Meng bijvoorbeeld twee van onderstaande fondsen. De kosten van dit mixfonds zijn het gemiddelde van de jaarlijks lopende kosten per etf.
- Voor een offensief of defensief mixfonds moet de verhouding in belegd geld tussen de aandelen- en obligatietracker respectievelijk verhoogd of verlaagd worden.

AANDELEN-ETF'S

FONDSNAAM	ISIN-CODE	LOPENDE JAARLIJKSE KOSTEN
Vanguard FTSE All-World Ucits ETF	IE00B3RBWM25	0,25%
Think Global Equity Ucits	NL0009690221	0,20%
iShares MSCI Europe UCITS ETF (Dist) (EUR)	IE00B1YZSC51	0,35%
Amundi ETF S&P 500 UCITS ETF USD (USD)	FR0010912576	0,15%

OBLIGATIE-ETF'S

FONDSNAAM	ISIN-CODE	LOPENDE JAARLIJKSE KOSTEN
iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF	IE00B3DKXQ41	0,25%
Think iBoxx Government Bond UCITS ETF	NL0009690254	0,15%
SPDR® Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF (EUR)	IE00B41RYL63	0,17%

ZELF BELEGGEN

Wie liever zelf specifieke aandelen of obligaties kiest in plaats van de mandjes waaruit mixfondsen bestaan, kan jaarlijks veel geld besparen door een goedkope aanbieder te kiezen. Op de volgende pagina's leest u ons jaarlijkse onderzoek naar kosten van zelf beleggen.