

vroeger wel belegd in actieve fondsen die distributievergoedingen uitkeerden, nu is er de keus uit een vijftal mixfondsen van Blackrock die dat niet doet. Rabobank rekent slechts 0,05 procent per kwartaal over het vermogen in RendeMix, met een minimum van 5 euro en een maximum van 30 euro. Er worden wel transactiekosten gerekend.

RendeMix lijkt niet duur, maar ook hier zijn de kosten niet helemaal duidelijk. De 'basisdienstverlening' kost dus 0,2 procent per jaar, maar daarnaast zijn er managementkosten, platformkosten en overige kosten waardoor de TER (Total Expense Ratio) op 0,3 procent wordt gesteld. Over transactiekosten binnen Rendemix, is geen duidelijkheid. Afhankelijk van de inleg kunnen de totale kosten oplopen tot een half procent per jaar.

Bij de Rabobank is ook vermogensbeheer mogelijk, onder de naam 'Rabo BeheerdBeleggen'. Hiervoor rekent de bank 0,17 procent over het gemiddelde belegd vermogen, wat dus neerkomt op 0,68 procent per jaar, all-in. Hier komen nog de vaste kosten bij: 110 euro per kwartaal voor individueel beheer, 32,50 euro per kwartaal voor een beheerde portefeuille met beleggingsfondsen. Voor 'Rabo AdviesBeleggen' met fondsen geldt hetzelfde tarief, maar mag men 50 transacties per jaar gratis laten uitvoeren. Voor 'SelectBeleggen' zijn de vaste kosten zelfs 220 euro per kwartaal. Hierbij zijn wel 75 transacties per jaar gratis.

## ING Bank



### PITTIGE REKENING

ING heeft de kosten voor advies en beheer met beleggingsfondsen gelijkgetrokken. De tarieven zijn afhankelijk van het gekozen risicoprofiel. Voor de meest defensieve portefeuilles is het tarief 0,60 procent, voor het meest offensieve profiel wordt 0,91 procent berekend. Daar komt een pittige vaste rekening bij van 1100 euro per jaar.

## Variabele tarieven advies en beheer variëren sterk

	percentage over vermogen, incl. btw (vaste kosten buiten beschouwing)	bijzonderheden
ABN Amro	0,36% tot 2,00%	Profiefonds Beleggen kan vanaf € 50
ING Bank	0,60% tot 1,12%	Geen transactiekosten bij advies en beheer
Rabobank	0,50% tot 0,68%	RendeMix kan vanaf € 50
Van Lanschot	0,67 tot 1,39%	tot maart: vanaf € 10.000, daarna € 25.000

Het betreft hier een all-intarief, transactiekosten zijn er niet en ook dividendprovisie en bewaarloon worden niet gerekend. Wel zijn er de kosten die binnen de fondsen worden gemaakt, deze verschillen uiteraard per fonds. ING heeft ook Vermogensbeheer en Vermogensadvies 'Select', bedoeld om te beleggen in individuele aandelen en obligaties. Voor de beleggingen in aandelen kunnen de variabele kosten oplopen tot 1,12 procent per jaar. Transactiekosten worden niet berekend.

## Van Lanschot



### NIEUW, MAAR WEINIG VERNIEUWEND

De tarieven van de hierboven genoemde diensten van ABN Amro, ING Bank en Rabobank gelden vooral voor de kleinere en middelgrote klanten. Voor de allergrootste klanten, de miljonairs, gelden vaak speciale tarieven of kortingen. De chique bank Van Lanschot was altijd uitsluitend op het hoogste segment gericht. Dat is met de komst van Evi veranderd. Met Evi zet Van Lanschot in op de zogenoemde 'starters op de vermogensmarkt'. Zij kunnen tot eind februari al met 10.000 euro terecht. Daarna komt de lat op 25.000 euro te liggen. Bij Evi kan met advies worden belegd, maar het vermogen(tje) kan ook in beheer worden gegeven.

De beheervergoeding is ook hier afhankelijk van het gekozen risicoprofiel en varieert van 0,67 tot 1,39 procent van de portefeuille per jaar. Het tarief voor advies is hetzelfde als het laagste tarief voor beheer: 0,67 procent. Bij vermogensbeheer

**HET ONDERSCHIED TUSSEN ZELF BELEGGEN, ADVIES EN BEHEER VERVAAGT DOOR DE OPKOMST VAN MODEL- PORTEFEUILLES, VASTE MIXPROFIELEN EN DE (SEMI-) AUTOMATISCHE DIENSTVERLENING OP SPECIALE PLATFORMS**

komen er geen transactiekosten bij, de transacties die na een advies worden uitgevoerd kosten 0,45 procent. Het zijn geen tarieven die ver afwijken van andere banken. Van een nieuwkomer op de markt voor kleinere vermogens mogen eigenlijk wel wat scherpere tarieven verwacht worden.

Van Lanschot lijkt liever het verschil te willen maken in dienstverlening. De bank heeft voor de beleggingsdiensten van Evi een specifiek team met beleggings-specialisten en Personal Bankers samengesteld dat de hele dag bereikbaar is. Er kan worden belegd in een beperkt aantal fondsen dat door van Lanschot volgens 'strikte selectiecriteria' is gekozen. Dat zijn er momenteel ongeveer vijftig en daar zitten zowel actieve als passieve fondsen (trackers) bij.

## CONCLUSIE

De Nederlandse banken hebben naar aanleiding van het provisieverbod hun tarieven aangepast en een aantal nieuw vormen van advies en beheer toegevoegd aan hun productpallet. Het onderscheid tussen zelf beleggen, advies en beheer vervaagt door de opkomst van modelportefeuilles, vaste mixprofielen en de (semi-)automatische dienstverlening op speciale platforms. Beleggen voor kleine en middelgrote klanten wordt steeds meer gestandaardiseerd en daardoor komt de verantwoordelijkheid steeds meer bij de klant te liggen en minder bij de bank. Op zichzelf is daar niets mis mee, als de kosten maar dalen. Maar de

nieuwe tariefstructuren hebben juist als doel de weggevalen inkomsten uit distributievergoedingen te compenseren. Het is dus nog maar de vraag in hoeverre de Nederlandse belegger er met het provisieverbod op vooruit is gegaan. Niet veel, luidt de voorlopige conclusie. Om er wel iets mee op te schieten, zal de belegger zelf actie moeten ondernemen. Het is nu wel wat makkelijker geworden om de kosten van de verschillende beleggingsvormen en -diensten met elkaar te vergelijken. De belegger kan nu dus beter bepalen waar hij nog voor wil betalen, en wat hij net zo goed, en veel goedkoper, zelf kan doen.