



kunnen zorgen. Het werken met vaste portefeuilles kan de kosten flink verlagen. Aanbieders kunnen met elkaar concurreren op de specifieke kostenstructuur, een duurzaam beleggingsbeleid of een extra dienst.

Vaak betalen beleggers een vergoeding aan de vermogensbeheerder voor het beheer en verwante diensten. Daarnaast kan er sprake zijn van transactiekosten bij inleggen en uitstappen. Die tellen op tot de kosten van de dienstverlening, en daarnaast zijn er kosten van de gekozen fondsen die in de koers van die producten verwerkt zitten. Verder zijn er nog impliciete spreadkosten, hoewel die bij de

AUTOMATISCH BELEGGEN HOEFT QUA RENDEMENT GEEN SLECHTE KEUZE TE ZIJN

gekozen beleggingsproducten beperkt zullen zijn.

VERMOGENSMIX

Automatisch beleggen hoeft qua rendement geen slechte keuze te zijn. Onderzoek leert dat de beurs verslaan op lange termijn, op enkele uitzonderingen na, meer geluk dan wijsheid is. Fondsbeheerders lukt het, vooral over lange periodes, nauwelijks. Bekend onderzoek becijferde daarnaast dat bijna 90 procent van het portefeuillerendement wordt verklaard uit het kiezen van de juiste mix tussen vermogensklassen (aandelen, vastgoed of obligaties) en de rest door het kiezen van de juiste aandelen en het 'timen' van de markt.

Het is dus wel essentieel dat de vermogensbeheerders een juiste vermogensmix kiezen. Hiervoor hanteren zij bepaalde profielen. De gewenste beleggingsmix is natuurlijk verschillend per persoon, afhankelijk van het doel, de beleggingshorizon en risicobereidheid.

Tussen de partijen verschillen de profielen niet heel veel, maar toch is het goed om de precieze verdeling over de producten in de portefeuille in het oog te houden. Partijen kunnen daarmee spelen op basis van de verwachtingen voor de korte termijn, de zogeheten tactische asset-allocatie.

Bekijk ook op de homepage van de VEB-website de **Checklist: een vermogensbeheerder selecteren** voor belangrijke zaken bij het kiezen van een vermogensbeheerder.

Partijen die automatisch vermogensbeheer aanbieden en een minimale inleg hanteren van 500 euro of minder, zijn Semmie, Dexxi, Doelbeleggen.nl en Rabo Beheerd Beleggen. De vermogensbeheerders moeten, om in aanmerking te komen voor de vergelijking, ook bindend zijn aangesloten bij het Kifid.

Semie laat zich voorstaan op duurzame beleggingen en een

laagdrempelige app. De vermogensbeheerder bepaalt door middel van de vragenlijst een beleggersprofiel. Semmie vraagt jaarlijks om dit opnieuw in te vullen. Beleggers kunnen kiezen uit twee modelportefeuilles: de ESG-portefeuille of de Impact-portefeuille. Beide hebben een duurzaamheidscomponent, maar bij de Impact-portefeuille gaat het duurzame aspect voor het behalen van financieel rendement, zo stelt Semmie.

Bij **Dexxi** wordt voor aanvang van het beheer een schriftelijke opgave opgesteld waarin de uitgangspunten en doelstellingen van de belegger inzake het beheer van het vermogen zijn omschreven, en ook gegevens over zijn of haar kennis en ervaring met beleggen, financiële positie, bereidheid om risico's te nemen en uiteindelijk het gekozen beleggingsprofiel.

Doelbeleggen gebruikt voor het bepalen van de haalbaarheid van de doelen de Doelmeter: een softwaretechniek die berekent hoe groot de kans is dat de beleggers hun financiële doelen daadwerkelijk gaan behalen, kijkend naar de inleg, looptijd en de hoogte van het gewenste eindbedrag. Iedere dag wordt beoordeeld welk beleggingsprofiel het meest geschikt is voor de doelen.

Bij **Rabo Beheerd Beleggen Basis** bepalen beleggers zelf hun beleggingsdoel en hoeveel risico zij willen nemen. Rabobank helpt bij het kiezen van een passend beleggingsprofiel en adviseert over aanpassing van het inlegbedrag, verlenging van de horizon of het bijstellen van het doelbedrag. De bank zorgt er daarna voor dat de portefeuille wordt beheerd volgens de gemaakte afspraken.

Op de keper beschouwd betreft het brede beheeroplossingen, juist ook voor kleinere vermogens. Van individueel vermogensbeheer is echter geen sprake. De partijen maken gebruik van extern beheerde fondsen of etf's die