

## Consumptief Krediet

In deze editie van het Special Item is de aandacht gericht op consumptief krediet. De rentetarieven voor bijvoorbeeld sparen vertonen de laatste jaren een duidelijke daling. Nu banken goedkoop geld bij de Europese Centrale Bank (ECB) kunnen krijgen, is de noodzaak niet echt aanwezig om spaargeld bij consumenten op te halen. Hoe zit dit met betrekking tot het lenen van geld bij monetaire financiële instellingen? Vertoont de prijs van consumptief krediet net als bij sparen ook een daling gedurende de afgelopen jaren? In dit Special Item wordt onder andere gekeken naar de prijs van consumptief krediet in de periode 2005 – 2015. Ook zullen enkele relevante markt cijfers de revue passeren. Daarnaast is er een nieuw begrip in de markt van consumptief krediet dat steeds vaker de kop op steekt, namelijk 'peer-to-peer' lenen. Zoals gebruikelijk bij het Special Item beginnen we echter met de MoneyView ProductRating.

## MoneyView *ProductRating*

Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn bij doorlopend krediet en persoonlijke leningen respectievelijk 24 en 23 verschillende producten onderzocht. Hierbij is gekeken naar de gemiddelde rentestand op peildatum 1 maart 2015 voor de saldoklassen groter dan of gelijk aan € 5.000,-, € 10.000,-, € 25.000,- en € 50.000,-. Om te voorkomen dat het een momentopname betreft, is onderzocht of producten zich gedurende de afgelopen tweeënehalf jaar, of sinds introductie, in de top van de markt hebben bevonden qua rentetarief. In de gevallen dat aanbieders Risk Based Pricing tarieven hanteren, is het gemiddelde genomen van het hoogste en laagste tarief. Bij de prijsanalyse van persoonlijke leningen is gekozen voor de tarieven die gelden bij een looptijd van 60 maanden.

Wat betreft de ProductRating Voorwaarden is bij beide productcategorieën hetzelfde

aantal producten onderzocht als bij de ProductRating Prijs. Er is naar diverse voorwaarden en mogelijkheden gekeken van de verschillende producten. Hiertoe zijn 33 criteria uit de MoneyView ProductManager geselecteerd voor doorlopend krediet en 30 criteria voor persoonlijke leningen. Enkele belangrijke voorwaarden die zijn meegeenomen in het onderzoek zijn de hoogte van de maximale kredietlimiet, de standaard aanwezigheid van een overlijdensrisicoverzekering en het feit of bij acceptatie gekeken wordt naar het bestedingsdoel van de lening. Bij persoonlijke leningen is specifiek gekeken naar onder andere de kosten bij vervroegd aflossen, de looptijd en de mogelijkheid tot een slottermijn of uitgestelde termijnen. Bij doorlopend krediet is daarnaast onderzocht of internetbankieren tot de mogelijkheden behoort, geld kan worden opgenomen met een bankpas en hoe hoog de minimale aflospercentages zijn.

### 5-STERRENPRODUCTEN **PRIJS**



- **Directa** Directa Doorlopend Krediet
- **Freo** Freo Doorlopend Krediet

### 5-STERRENPRODUCTEN **VOORWAARDEN**



- **ABN AMRO** Flexibel Krediet
- **ABN AMRO** Flexibel Hypotheek Krediet

*Het MPR-systeem voor de ProductRating 'Voorwaarden' omvat een puntensysteem, waarbij individuele productcriteria een score tussen 1 en 5 punten krijgen toegekend. De score 3 staat hierbij voor marktconform, de scores 4 en 5 voor meer dan marktconform en de scores 1 en 2 voor minder dan marktconform. Op deze 'basisscores' wordt vervolgens een weging toegepast die tot uitdrukking komt in een 'bonus- of malus'-factor. Bij de vertaling van de MPR-scores naar de MoneyView ProductRating worden de aan elkaar gerelateerde productcriteria bij elkaar gevoegd tot samenhangende clusters. De individuele MPR-scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er per cluster eveneens een weging is toegekend. De aldus ontstane gewogen scores per cluster worden bij elkaar opgeteld, waarna er een puntentotaal per product ontstaat. Voor een overzicht van de wegingsfactoren zie [www.specialitem.nl](http://www.specialitem.nl)*

Wilt u de historische ontwikkeling van consumptief kredietrentes in kaart hebben? MoneyView heeft 15 jaar rentehistorie. Neem **contact** op met MoneyView voor de voorwaarden.

Wilt u de **ProductRating 'Voorwaarden'** zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de **MoneyView ProductManager**. Neem **contact** op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een **5-sterren Product-Rating**? Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

**MoneyView** 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
[specialitem@moneyview.nl](mailto:specialitem@moneyview.nl)

## 5-STERRENPRODUCTEN PRIJS

## 5-STERRENPRODUCTEN VOORWAARDEN



- **DEFAM** DEFAM Huiseigenaar Persoonlijke Lening Premium
- **Freo** Persoonlijke Lening



- **ABN AMRO** Persoonlijke Lening
- **ING** Persoonlijke Lening

Zowel Freo als Directa krijgen vijf sterren voor hun doorlopend krediet met betrekking tot de prijs. Bij beide producten geldt dat met zogenoemde flat rates wordt gewerkt. Het is de vijfde keer op rij dat het Freo Doorlopend Krediet op prijs vijf sterren krijgt. Voor Directa is het al weer vier jaar geleden dat ze vijf sterren kreeg voor haar Doorlopend Krediet. Ook bij de persoonlijke leningen valt Freo weer in de prijzen. Net als bij het doorlopend krediet geldt dat het de vijfde achtereenvolgende 5-sterrenrating betreft ten aanzien van de prijs. De Persoonlijke Lening bij overwaarde van ABN AMRO is niet in aanmerking gekomen voor een 5-sterrenrating, ondanks het feit dat ze wel tot de top twee behoort. De reden hiervoor is gelegen in het feit dat dit product zich specifiek richt op consumenten die in het bezit zijn van een eigen woning met overwaarde. Overwaarde wil zeggen dat de WOZ-waarde van de woning ten minste € 10.000,- hoger dient te zijn dan de huidige hypotheekschuld. Hierdoor is het product slechts voor een beperkte groep consumenten te sluiten. De tweede 5-sterrenrating op Prijs is daardoor vergeven aan DEFAM Huiseigenaar Persoonlijke Lening Premium. Hierbij dient wel te worden opgemerkt dat dit product zich richt op consumenten die in het bezit zijn van een eigen woning.

Met betrekking tot de ProductRating Voorwaarden is er weinig verschuiving ten opzichte van de afgelopen jaren. Ook dit jaar zijn het weer vooral de producten van ABN AMRO die hoog scoren. Bij doorlopend krediet wordt de 5-sterrenrating door twee ABN AMRO-producten behaald, namelijk het Flexibel Krediet en het Flexibel Hypotheek Krediet. Deze producten kenmerken zich door de relatief uitgebreide mogelijkheden met betrekking tot verschillende voorwaarden. Zo is een aflosvrije periode mogelijk, zijn opnames mogelijk

met ieder gewenst bedrag en kan bij beide producten via internet worden gebankierd. Daarnaast wordt ook een zogenoemde kredietpas verstrekt, waarmee opnames en betalingen kunnen worden verricht. Net als bij de ProductRating Prijs behoort het ABN AMRO Flexibel Krediet bij overwaarde tot de top twee, maar heeft het product geen vijf sterren gekregen als gevolg van eerdergenoemde redenen. Opvallend is overigens dat zeven van de tien hoogst scorende doorlopende kredieten worden aangeboden door grootbanken. Naast de Persoonlijke Lening van ABN AMRO krijgt ook de Persoonlijke Lening van ING een 5-sterrenrating. Bij beide partijen kan al een bedrag vanaf € 2.500,- worden geleend, is sprake van een standaard overlijdensrisicoverzekering en worden geen kosten in rekening gebracht wanneer de lening vervroegd wordt afgelost. Terwijl de minimale looptijd bij de persoonlijke lening van ABN AMRO wat hoger ligt dan gemiddeld, is de maximale looptijd het langst van alle onderzochte producten. Net als bij doorlopend krediet bestaat de top-10 van hoogst scorende persoonlijke leningen voornamelijk uit producten van grootbanken, namelijk acht. Hierbij dient wel te worden opgemerkt dat vijf van deze producten worden aangeboden door ING en een specifiek bestedingsdoel hebben.

Indien wordt gekeken naar zowel de ProductRating Prijs als de ProductRating Voorwaarden, dan kan worden geconcludeerd dat producten afkomstig van grootbanken in het algemeen goed scoren wat betreft de voorwaarden, maar achterblijven qua tarieven. Met andere woorden, de klant betaalt een hogere rente voor een lening met gunstigere voorwaarden. Er is echter één product dat er uit springt, namelijk de ABN AMRO Persoonlijke Lening bij overwaarde. Dit product heeft weliswaar geen 5-sterrenrating op Prijs gekregen, maar bevindt zich bij beide ratings in de absolute top

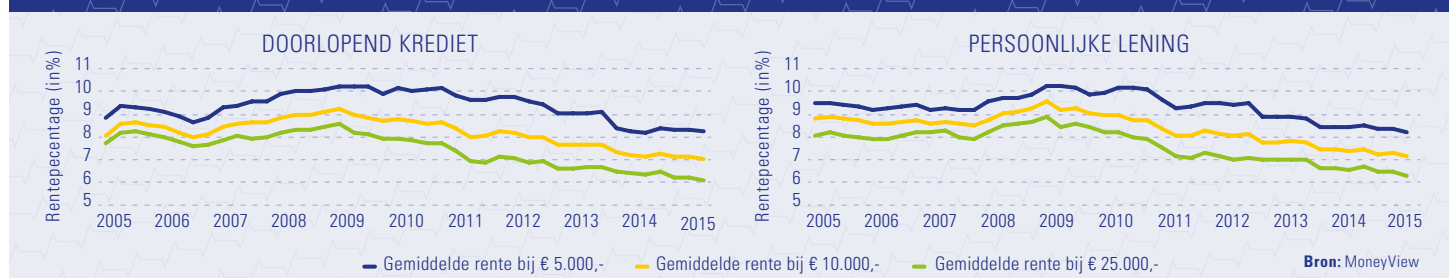
## Marktfeiten *Toegelicht*

### Marktcijfers

Voor het lenen van geld wordt een vergoeding betaald in de vorm van rente. Er is een aantal factoren dat bepaalt hoe hoog deze rente voor een lening is, zoals onder andere de inkoopprijs van geld (oftewel de markrente), de aanwezigheid van een onderpand en het risicoprofiel van de klant. Daarnaast speelt de hoogte van het te lenen bedrag een belangrijke rol. Voor de hoogte van de lening in combinatie met het rentetarief geldt in het algemeen het volgende: hoe hoger het geleende bedrag, des te lager de rente. De reden hiervoor is dat kredietverstrekkers kosten maken voor het verstrekken van een

lening. Deze kosten zijn veelal eenmalig, maar voor elke verstrekte lening min of meer gelijk en niet afhankelijk van de hoogte van de lening. Als de consument meer leent, zijn de rentekosten (rente plus aflossing) die hij moet betalen hoger, waardoor de kredietverstrekker in een kortere periode deze eenmalige kosten heeft terugverdiend. Dit zorgt voor een lagere rente bij een hoger leenbedrag. Dit is terug te zien in onderstaande figuren, waarin de gemiddelde rentetarieven voor een drietal leenbedragen zijn opgenomen voor de periode 2005 – 2015. Bij doorlopend krediet en persoonlijke leningen beweegt dit verschil tussen een leenbedrag van € 25.000,- en € 5.000,- zich binnen een bandbreedte van respectievelijk 2,75% en 2,45% gedurende de periode 2005 – 2015

### OVERZICHT TARIEVEN BIJ VERSCHILLENDE TE LENEN BEDRAGEN OVER DE PERIODE 2005 -2015

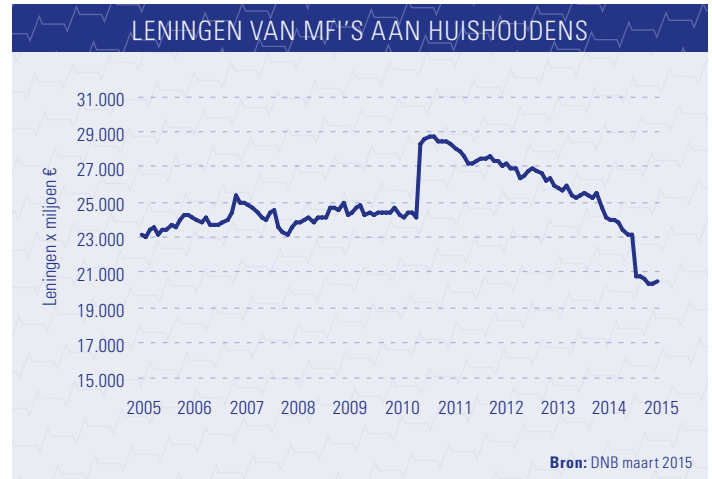


Het gemiddelde tarief van een doorlopend krediet vertoont aan het einde van 2013 een flinke daling bij het laagste leenbedrag. Deze daling is grotendeels te verklaren door het feit dat een aantal labels van Interbank verdween uit de markt, zoals Eurofintus, Finata, IDM Financieringen, Intermediaire Voorschotbank, Mahuko en Voordeelbank. Hierdoor halveerde het aantal aangeboden producten. Doordat deze labelproducten dusdanig hoge rentetarieven kenden bij een te lenen bedrag van € 5.000,-, daalde het gemiddelde na het wegvallen van deze producten behoorlijk.

In beide grafieken is rond 2009 een piek in de gemiddelde tarieven zichtbaar. De stijging die hieraan vooraf gaat is voor een groot deel te verklaren door de stijging van de ECB-rente tot 4,25% in 2008. Net als bij hypotheek- en spaartarieven worden de tarieven die kredietinstellingen hanteren voor een groot deel bepaald door de geld- en kapitaalmarktrente, de Euribor-rente en de historische ontwikkeling van de rente. Terwijl hypotheektarieven relatief snel worden gewijzigd wanneer de marktrente wijzigt, geldt bij sparen en lenen dat hier vaak een vertraging in zit. Na 2009 vertonen de gemiddelde rentetarieven van de hogere leenbedragen bij beide productcategorieën een dalende trend, die later ook gevolgd wordt door het gemiddelde rentetarief bij € 5.000,-. Deze daling is het gevolg van de afname van de ECB-rente tot 1% in 2009. In 2011 steeg de ECB-rente heel even, wat ook in beide figuren zichtbaar is, om vervolgens verder te dalen tot het huidige tarief van 0,05%. Ook dit is weer duidelijk terug te zien in de figuur.

Indien wordt gekeken naar het krediet dat jaarlijks door Monetaire Financiële Instellingen (MFI's) wordt verstrekt aan de sector huishoudens, dan is een duidelijk dalende trend zichtbaar. De sector huishoudens omvat, volgens de definitie van De Nederlandsche Bank (DNB), natuurlijke personen alsmede verenigingen en stichtingen zonder zakelijk doel. Ook zzp'ers worden onder de huishoudens

geschaard. In de figuur is te zien dat het bedrag aan leningen eind 2006 een piek bereikt van iets meer dan € 25 miljard, waarna een daling optreedt van ongeveer € 2 miljard. Vanaf eind 2007 stijgt het bedrag aan leningen weer langzaam tot ruim € 24 miljard. Na enkele jaren van stagnatie is een duidelijke daling zichtbaar vanaf eind 2010. Halverwege 2010 en in het derde kwartaal van 2014 zijn respectievelijk een enorme stijging en een enorme daling zichtbaar. Dit komt door een aanpassing van de manier van het bijhouden van de gegevens door DNB. Dat de macro-economische ontwikkelingen weer wat positiever zijn geworden het afgelopen jaar is enigszins terug te zien in de cijfers. Zo is een lichte stijging waarneembaar in het laatste kwartaal van 2014. In het algemeen zijn consumenten eerder geneigd leningen te sluiten wanneer de vooruitzichten positief zijn.



## Trends & Ontwikkelingen *Uitgelicht*

Wat betreft de ontwikkelingen op de markt voor consumptief krediet heeft het afgelopen jaar de term 'peer-to-peer' (p2p) lenen zijn herintrede gedaan. Nadat Boober.nl, het eerste p2p-platform in Nederland, zo'n zeven jaar geleden uitdraaide op een fiasco, lijkt het erop dat p2p-lenen een doorstart maakt. Maar wat betekent p2p-lenen eigenlijk? Letterlijk betekent het Engelse woord 'peer' gelijke. Dus de term peer-to-peer lenen kan worden uitgelegd als gelijken die geld uitlenen aan elkaar. In deze paragraaf zal het begrip p2p-lenen verder worden uitgewerkt, waarbij eerst wordt gekeken wat p2p-lenen is. Hierna komt de werking van p2p-lenen aan bod. De nadruk in deze paragraaf ligt op p2p-platformen voor kredieten.

### P2p-lenen

P2p-lenen valt onder een vorm van kredietverstrekking die al langere tijd bestaat, namelijk 'crowdfunding'. Dit is een dynamische vorm van financiering. Het begrip bestaat uit twee losse componenten, namelijk 'crowd', een groep mensen, en 'funding', de financiering. Als deze twee componenten worden samengevoegd, ontstaat de volgende omschrijving van het begrip: meerdere mensen die gezamenlijk een doelkapitaal bijeenbrengen. Veelal gebeurt dit online door het gebruik van een professioneel platform. Bij crowdfunding zijn over het algemeen vier varianten van financiering te onderscheiden. Ten eerste een model op basis van donaties. Er worden door de investeerder giften gedaan waar geen prestatie of terugbetaling tegenover staat. Een voorbeeld hiervan is een liefdadigheidsinstelling. Ten tweede het naturamodel. De investeerder krijgt een tegenprestatie die niet van financiële aard is, maar wel in geld is uit te drukken. Hierbij kan worden gedacht aan sponsoring. Ten derde het model op basis van deelnemingen.

Verstrekking van kapitaal krijgen hierbij direct of indirect een belang in de onderneming waarin is geïnvesteerd. Kredietverstrekkers delen dan bijvoorbeeld in de waardeontwikkeling van de onderneming. De vierde en laatste variant is het commerciële model. Bij dit model krijgen investeerders het uitgeleende kapitaal terug, plus rente. P2p-lenen kan worden geschaard onder deze laatste categorie. Particuliere geldschieters investeren namelijk direct in de kredietbehoefte van andere particulieren, de geldvragers, en krijgen het uitgeleende bedrag inclusief rente terug.

De populariteit van het p2p-lenen voor kredieten neemt momenteel wereldwijd gezien flink toe. Zo'n tien jaar geleden werd in Engeland het eerste p2p-platform gelanceerd voor kredieten met de naam "zone of possible agreement (Zopa)". Sinds de oprichting is al meer dan € 1 miljard door particulieren aan elkaar uitgeleend middels p2p-lenen. Hierdoor is Zopa sowieso het grootste p2p-platform van Europa en één van de grootste in de wereld. Een jaar na het ontstaan van Zopa werd het Amerikaanse "Prosper" opgericht. Met een uitgeleend bedrag van rond de € 2 miljard is het Amerikaanse bedrijf één van de topspelers wat p2p-lenen betreft. Hoewel Zopa en Prosper zeer grote spelers zijn, beperken deze ondernemingen zich volledig tot de thuismarkt, in casu het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. Er is echter een relatief nieuw p2p-platform voor kredieten dat internationaal opereert in plaats van lokaal. Het gaat om het van oorsprong Duitse Lendico. Dit p2p-platform wordt gesteund door Rocket Internet, de partij die ook achter Zalando zit. Ze zijn inmiddels in zes landen actief (Duitsland, Oostenrijk, Polen, Spanje, Zuid-Afrika en recentelijk Nederland). Lendico richt zich alleen op consumptieve kredieten en niet op zakelijke mkb-kredieten, zoals veel andere p2p-platformen doen.

## Trends & Ontwikkelingen **Uitgelicht**

### **Werking**

Hoe gaat p2p-lenen eigenlijk in zijn werk? Meestal werkt p2p-lenen via een platform in de vorm van een website waarop kredietverstrekkers en kredietvragers elkaar kunnen ontmoeten. Kredietvragers moeten in eerste instantie een profiel aanmaken, waarna ze een verzoek kunnen doen voor een lening. Op basis van de verstrekte gegevens wordt de kredietwaardigheid van de lener door het leenplatform zelf en/of een onafhankelijke partij beoordeeld. Hierbij wordt onder andere gekeken naar het salaris, de leeftijd en het bedrag dat de lener minimaal te besteden heeft. Tevens wordt vaak gebruik gemaakt van gegevens van het BKR. Het platform kijkt vervolgens naar het risico van het project waarvoor de aanvrager geld wil lenen. Bij projecten moet worden gedacht aan bijvoorbeeld de verbouwing van een huis, een trouwerij of het kopen van een nieuwe auto. Afhankelijk van het risico en de looptijd van het project, die van tevoren vaststaat, wordt het rentetarief bepaald. Hierbij geldt, hoe hoger het risico of hoe langer de looptijd, des te hoger het rentetarief. Aangezien de terugbetaaltijd van tevoren wordt vastgesteld, is deze vorm van consumptief krediet vergelijkbaar met een persoonlijke lening. De looptijd en het rentepercentage staan immers vast bij aanvang van de lening. Als deze gegevens eenmaal bekend zijn, kunnen particuliere investeerders besluiten het gevraagde krediet (deels) te verstrekken. In het algemeen zullen meerdere investeerders gezamenlijk het leningbedrag

bijeen brengen, maar dit hoeft niet per se het geval te zijn. Er kan ook slechts één investeerder zijn.

Het idee achter deze wijze van kredietverstrekking is dat particuliere investeerders een rentevergoeding ontvangen die aanzienlijk hoger is dan die van een spaarrekening. Ook voor de kredietnemer is er een voordeel bij p2p-lenen. De rente voor de lening is namelijk veelal lager dan de rente die betaald moet worden indien de particulier bij een bank leent. Dit komt onder andere doordat de organisaties achter p2p-lenen meestal kleiner en efficiënter zijn dan de traditionele financieringsmaatschappijen en banken. Uiteraard verdienen ook de platforms aan het p2p-lenen. De platforms krijgen zowel van de investeerders als van de kredietnemers een vergoeding voor hun diensten. Zo betaalt de kredietnemer naast een rentevergoeding vaak nog administratiekosten in de vorm van een percentage van de krediet som. De vergoedingen die investeerders moeten afstaan aan het platform kunnen bijvoorbeeld bestaan uit een vast percentage van de investeringssom of een vast percentage van de te ontvangen maandbedragen. Uiteindelijk hebben alle drie de partijen baat bij p2p-lenen. Of door de komst van p2p-lenen de traditionele kredietmaatschappijen het veld zullen ruimen, zal de toekomst uitwijzen. In ieder geval kan p2p-lenen als een nieuwe interessante vorm van kredietverstrekking worden gezien, die in het huidige internettijdperk niet misstaat.



## Weet waar u staat met uw Consumptief Krediet

Met de MoneyView ProductManager bepaalt u moeiteloos uw marktpositie

[KLIK HIER VOOR MEER INFORMATIE](#)

MoneyView 

## Special Item **Agenda**

APRIL: **REISVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Reisverzekeringen](#)

MEI: **SPAREN**

>> [Klik hier voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Sparen](#)

Wilt u de historische ontwikkeling van consumptief kredietrentes in kaart hebben? MoneyView heeft 15 jaar rentehistorie. Neem **contact** op met MoneyView voor de voorwaarden.

Wilt u de **ProductRating 'Voorwaarden'** zelf genereren en nagaan welke ProductRating uw product heeft? Dat kan met de **MoneyView ProductManager**. Neem **contact** op met MoneyView voor meer informatie over abonnementen of een gratis demoversie.

Heeft uw product een **5-sterren Product-Rating**? Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden in advertenties, op websites of andere uitingen? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

MoneyView 

Contactgegevens:  
020 - 626 85 85 of  
specialitem@moneyview.nl