



Beleggingsrekeningen 2026

Beleggingsrekeningen zijn een blijvend fenomeen in het Nederlandse financiële landschap. Uit recente cijfers van DNB blijkt dat het totale belegd vermogen van Nederlandse huishoudens in 2025 de grens van € 200 miljard heeft doorbroken ondanks een jaar waarin geopolitieke onrust, veroorzaakt door op drift geraakte leiders van de Verenigde Staten, Iran en Rusland, voor grote onzekerheid in de wereldeconomie zorgt. Ruim twee miljoen huishoudens beleggen inmiddels actief, al is het aantal huishoudens dat uitsluitend spaart veel groter. Nederland is ten slotte een (letterlijk) spaarzaam volkje. Hoe ontwikkelt het aanbod van beleggingsrekeningen zich in dit geopolitieke en financieel-economische krachtenveld? Dit Special Item geeft een inkijkje.

Wat biedt een beleggingsrekening?

Een beleggingsrekening is in essentie een bewaarplaats voor beleggingsproducten, niet zijnde individuele aandelen en obligaties, gekoppeld aan een betaalrekening waarop het niet-belegde deel van het vermogen wordt gestald. De beleggingsrekening biedt particulieren toegang tot etf's en beleggingsfondsen. Sinds de opkomst van

de etf is het aandeel etf's dat aangeboden wordt – direct via een rechtstreekse belegging of indirect in etf's via een modelportefeuille bij 'Laten beleggen' - sterk gegroeid. Actief beheerde beleggingsfondsen zijn minder aantrekkelijk (geworden) door de hogere kosten en de niet per definitie betere performance.

Zelf Beleggen versus Laten Beleggen

Ondanks noviteiten op het gebied van beleggen is het vehikel beleggingsrekening nog altijd te verdelen in enerzijds een zelf-beleggingsvariant, waarbij de klant zijn eigen risicoprofiel bepaalt en op basis hiervan zijn eigen keuzes maakt zonder deskundige hulp van een bank of platform en anderzijds een laten-beleggingsvariant. Bij deze laatste variant wordt samen met een beleggingsadviseur de risicobereidheid in een

profiel vervat en worden mogelijke doelen vastgesteld, zoals gericht op behoud van het vermogen, groei- of inkomensgericht. Het bepalen van de beleggingshorizon is een noodzakelijk onderdeel van het profiel. De uitkomst van deze analyse is een voorstel gekoppeld aan een aantal – meestal vijf – modelportefeuilles, variërend van (zeer) defensief, neutraal tot (zeer) offensief.

De MoneyView ProductRating

De MoneyView ProductRating valt uiteen in twee delen: een rangschikking op basis van voorwaarden en op basis van prijs. De voorwaardencriteria waarop getoetst wordt, zijn reeds eerder bekendgemaakt (zie MoneyView - Special Item), zowel voor Zelf Beleggen als voor Laten Beleggen. De rangschikking op basis van prijs vindt plaats door een groot aantal profielensets door te rekenen. De profielensets variëren in inlegschemata (periodiek of eenmalig), voorbeeldrendement en looptijd. Er wordt

een eindkapitaal berekend op basis van deze input en alle vaste en/of variabele kosten van het gebruik van een rekening, alsook de lopende fondskosten (LKF's), inclusief de transactiekosten. Indien mogelijk wordt zoveel mogelijk per profiel voor alle producten in dezelfde beleggingsfondsen en etf's belegd. In het geval van Laten Beleggen worden vijf profielen onderscheiden: van (zeer) defensief, neutraal t/m (zeer) offensief.

ProductRating **Zelf Beleggen**

★★★★★ PRODUCTRATING PRIJS



- **Revolut** Revolut (Zelf Beleggen)
- **Scalable Capital** Scalable Broker
- **Trade Republic** Trade Republic Beleggingsrekening

★★★★★ PRODUCTRATING VOORWAARDEN



- **ING Bank** ING Zelf op de Beurs
- **Saxo Bank** Saxo Bank Zelf Beleggen
- **Scalable Capital** Scalable Broker

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 geweging toegepast. 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 geweging 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

Heeft uw product een **5-sterren ProductRating**? Gefeliciteerd! Wilt u met het ProductRating-logo naar buiten treden? Neem **contact** op met MoneyView en vraag naar de voorwaarden.

© MoneyView Research B.V. 2026. Niets uit deze uitgave mag worden verspreid of veelevoudigd zonder schriftelijke toestemming vooraf van de uitgever. Icons: www.flaticon.com

Voor de ProductRating Prijs in de categorie 'Zelf Beleggen' zijn 29 producten vergeleken. Hierbij zijn 15.000 profielensets doorgerekend. Ten behoeve van de ProductRating Voorwaarden zijn dezelfde 29 producten vergeleken op 30 kenmerken uit de MoneyView ProductManager Beleggingsrekeningen - Zelf Beleggen. De 5-sterrenwinnaars zijn op alfabetische volgorde gerangschikt.

De 5 sterren op Prijs zijn dit jaar toegekend aan drie nieuwe aanbieders ten opzichte van mei vorig jaar. Ze onderscheiden zich van de rest van de markt door hun lage kosten. Hoe het verdienmodel van deze banken er precies uitziet, is niet geheel duidelijk. Onder andere wordt gehandeld op kleinere effectenbeurzen in Duitsland, waar wellicht gunstige(re) contracten mee zijn afgesloten. Ook kan het zijn dat grote handelsvolumes maken dat de kosten voor de klant laag kunnen blijven. Overigens is het niet uitgesloten dat grootbanken ook onder gunstige voorwaarden handelen.

Scalable Capital en Saxo Bank hebben zich aan de top gemeld voor 5 sterren op Voorwaarden, tezamen met 'oudgediende' ING Zelf op de Beurs. Een uitgebreid scala van fondsen en etf's, variëteit aan aanbieders en de mogelijkheid om de beleggingsrekening als effectenrekening te gebruiken, helpen de 5-sterrenproducten aan hun hoge score.

ProductRating Laten Beleggen

De subcategorie vermogensbeheer kent twee varianten: de beleggingsrekening zonder en met mandaat. Ten behoeve van de ProductRating Prijs zijn 25 producten doorgerekend, gebruikmakend van 15.000 profielensets op basis van inleg, rendement en fonds- of risicoprofiel (vijf risicoprofielen). Ook op Voorwaarden zijn de rekeningen beoordeeld. Hiertoe zijn 27 kenmerken uit de MoneyView ProductManager Beleggingsrekeningen - Laten Beleggen meegenomen. De keuzemogelijkheden, inclusief (onderliggende) beleggingen in etf's, minimale inleg en de mogelijkheid om duurzaam te beleggen, beïnvloeden de score positief. De 5-sterrenrating wordt verder beïnvloed door factoren zoals (persoonlijk) advies bij de selectie van de profielen of modelportefeuilles, allerhande rapportages al dan niet achter een portaal.

De meeste vermogensbeheerders bieden vijf modelportefeuilles aan. Doordat lang niet altijd duidelijk is welke etf's in de mandjes zitten, is een duurzaamheidsclaim moeilijk te controleren, maar er zijn vermogensbeheerders die duurzame modelportefeuilles aanbieden. Een belegger moet er dan wel op kunnen vertrouwen dat de portefeuilles ook daadwerkelijk duurzaam zijn en dat is nog een hele puzzel. Onderstaand de verdeling van de 5 sterren, wederom op alfabetische volgorde weergegeven.

★★★★★ PRODUCTRATING PRIJS



- **Brand New Day** BND Beleggingsrekening (Modelbeleggen)
- **Bright Pensioen** Bright Beleggingsrekening
- **Raisin** Raisin Beleggen

Brand New Day (BND) en Bright Pensioen behalen voor het vijfde jaar op rij 5 sterren op Prijs. De servicekosten van Modelbeleggen van BND zijn laag (0,34%), exclusief de lopende kosten van de onderliggende fondsen (10 modelportefeuilles en 16 individuele trackers). Het beheer over de modelportefeuilles en de individuele trackers doet BND zelf. Bright dankt de 5 sterren vooral aan de lage vaste kosten voor het beheer van de rekening, met de aantekening dat hoe hoger de inleg is, des te lager het relatieve kostendeel. Ook nemen de fondskosten al een paar jaar af. De vaste kosten nemen bij Raisin ook af naarmate de waarde van de

★★★★★ PRODUCTRATING VOORWAARDEN



- **Brand New Day** BND Beleggingsrekening (Modelbeleggen)
- **NNEK** NNEK Vermogensbeheer
- **Rabobank** Rabo Beheerd Beleggen

portefeuille toeneemt, maar dit gebeurt pas vanaf € 100.000. Uitsluitend bij een zeer defensieve portefeuille is de beheervergoeding 0,25%, ongeacht de waarde.

Op Voorwaarden staan twee van de drie 5-sterrenproducten al vijf jaar onafgebroken aan de top: Rabo Beheerd Beleggen en (wederom) BND. Nieuwkomer is NNEK Vermogensbeheer. De plussen worden onder meer behaald door het ontbreken van een minimale grootte van het belegd vermogen of minimale eerste inleg (Rabo) en de mogelijkheid tot verpanding aan derden (BND en NNEK).

Kosten Laten Beleggen onder de loep

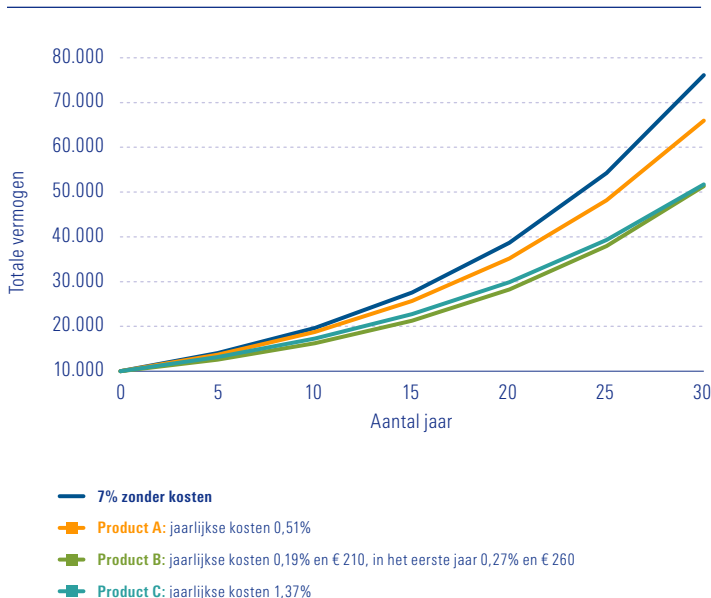
Het effect van de kosten van een beleggingsrekening (Laten Beleggen) op het rendement hebben we vereenvoudigd in kaart gebracht. De kosten van een drietal aanbieders zijn vergeleken met behulp van twee verschillende profielen: een eenmalige inleg van € 10.000 respectievelijk € 100.000. De looptijd is in beide gevallen 30 jaar. Tevens is gekozen voor een offensief profiel. Het voorbeeldrendement is voor alle drie producten gesteld op 7%. De kosten per product zijn in mindering

gebracht op dit rendement, zodat de netto rendementsverschillen ('rente-op-rente') na 30 jaar zichtbaar zijn. De donkerblauwe lijn geeft een rendement van 7% zonder kosten weer. Product A heeft relatief lage kosten als percentage van het beheerde vermogen. Product B heeft zowel procentuele kosten als een vaste bijdrage per jaar met instapkosten om de portefeuille samen te stellen. Product C heeft 1,37% kosten per jaar voor het beheer van het fonds.

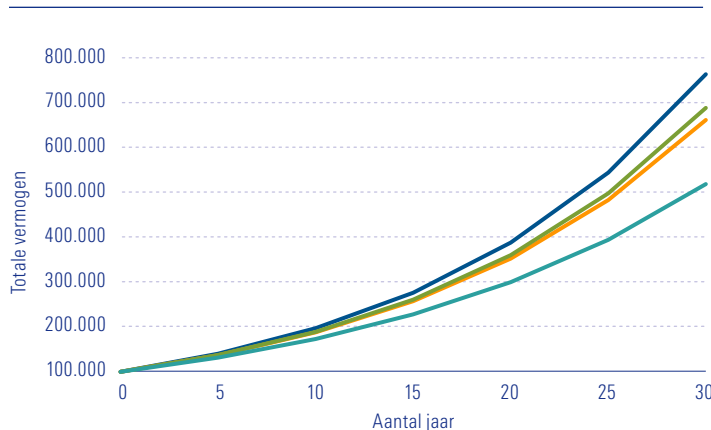
De grafieken laten zien dat de component vaste kosten bij een hoge eenmalige inleg veel minder invloed heeft op het uiteindelijke rendement dan een procentuele (jaarlijkse) beheervergoeding (product B). Na verloop van tijd kan het uit kostenogpunt mogelijk zinvol zijn om over te stappen naar een andere beheerder, omdat de portefeuille een dergelijke omvang heeft dat vaste kosten gunstiger uitpakken. Doordat kosten zich niet

gemakkelijk laten vergelijken, maar wel beter te voorspellen zijn dan resultaten, doet de consument er goed aan om hier kritisch naar te kijken bij de keuze voor een vermogensbeheerder. Naast beheerkosten en fondskosten zijn er ook transactiekosten binnen het fonds, in- en uitstapkosten en eventuele administratiekosten voor het openen van een beleggingsrekening om rekening mee te houden.

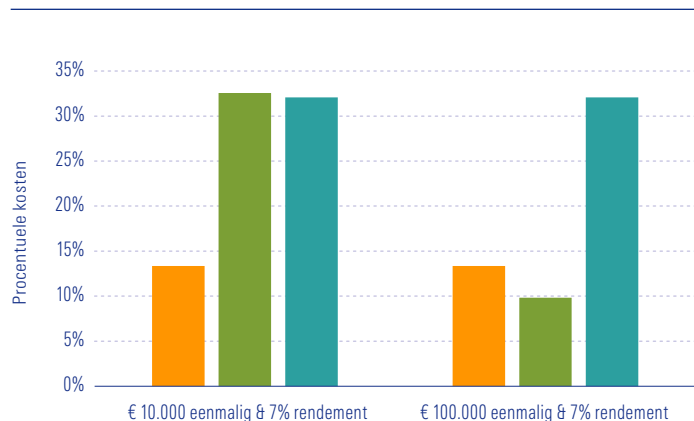
VERMOGENSGROEI OVER 30 JAAR MET EEN EENMALIGE INLEG VAN € 10.000,-



VERMOGENSGROEI OVER 30 JAAR MET EEN EENMALIGE INLEG VAN € 100.000,-



PROCENTUELE KOSTEN NA 30 JAAR OVER HET TOTALE RENDEMENT



Bron: MoneyView

Marktontwikkelingen Toegelicht

New kid on the block: de robo-advisor

In dit Special Item Beleggingsrekeningen zijn voor het eerst een aantal zogenaamde 'neobanken' opgenomen die voor de klant beleggen – categorie 'Laten Beleggen' – met behulp van 'robo-advisors': Revolut en Openbank. Wat zijn robo-advisors en hoe verschilt de wijze van adviseren van de meer traditionele vormen van vermogensbeheer?

Een robo-advisor is een digitale beleggingsdienst die het samenstellen, beheren en herbalanceren van een beleggingsportefeuille automatiseert. De intake verloopt via een online geschiktheidstoets in plaats van een persoonlijk adviesgesprek. Op basis van de antwoorden over onder meer financiële doelstellingen, beleggingshorizon, risicobereidheid en financiële situatie wordt een beleggersprofiel vastgesteld, waaraan een of meerdere passende strategieën zijn gekoppeld, doorgaans variërend van conservatief tot agressief. De klant selecteert vervolgens een strategie binnen de bandbreedte die het profiel toelaat en bepaalt zelf de hoogte en frequentie van de inleg. Alle verdere beleggingsbeslissingen, van fondsselectie en weging tot herbalancering, worden door de aanbieder overgenomen.

Wat de robo-advisor onderscheidt, is de mate van automatisering in dat proces. Waar bij discretionair beheer een portefeuillebeheerder of beleggingscomité actief

stuurt, worden door een robo-advisor de allocatie- en herbalanceringsbeslissingen geheel of grotendeels algoritmisch genomen. Dat maakt de dienst schaalbaar: de aanbieder kan met minder menselijke tussenkomst een grotere klantenpopulatie bedienen, wat potentieel kostenbesparend is voor de aanbieder. In de praktijk is de grens overigens niet altijd scherp, want bij sommige robo-advisors speelt naast het algoritme (toch) ook een beleggingscomité een rol bij de strategische invulling. Ook de invulling van de portefeuille verschilt per aanbieder: sommige werken uitsluitend met etf's, andere bieden ook actief beheerde fondsen aan.

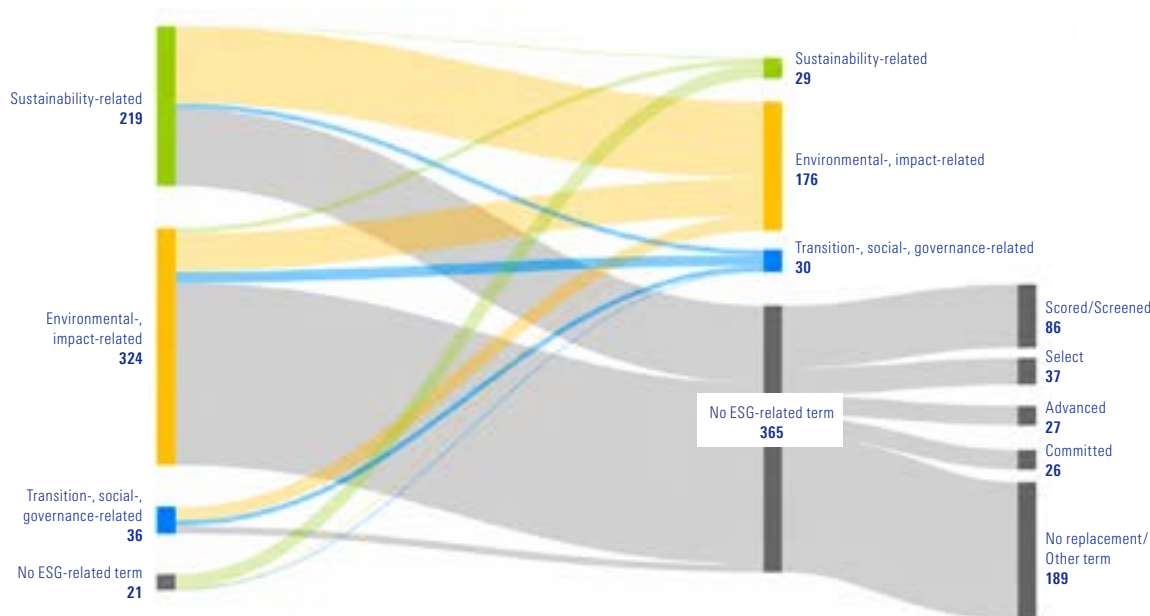
Voor beleggers die hun portefeuillebeheer willen uitbesteden en daarbij een volledig digitaal proces verkiezen boven een persoonlijke relatie met een vermogensbeheerder, kan een robo-advisor een passende keuze zijn. Doordat robo-advising vrijwel volledig geautomatiseerd is, zijn de kosten ten opzichte van het gedelegeerde vermogensbeheer aanzienlijk lager. De kans op frequentere herbalancering is groter, want de menselijke factor speelt immers geen rol. Of dit leidt tot betere beleggingsresultaten moet nog onderzocht worden. De praktijk is dat veel muteren in een portefeuille niet leidt tot een betere performance. Interessant is robo-advising echter zeker wel, met name voor jongere generaties die veel minder behoefte hebben aan persoonlijk contact bij hun beleggingsbeslissingen.

Duurzaam Beleggen: meer dan ESG

Uit een vervolgstudie van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) – in het Special Item Beleggingsrekeningen 2025 zijn de nieuwe richtlijnen voor duurzaam beleggen, die per 21 mei 2025 van kracht werden, reeds beschreven – blijkt dat twee derde van de fondsbeheerders de tenaamstelling van de ESG- of ESG-gerelateerde fondsen heeft aangepast of zelfs geschrapt.

924 fondsen van EU-fondsbeheerders werden onderzocht. 600 hiervan veranderden hun naam. De helft van de fondsen heeft het beleggingsbeleid aangescherpt. In onderstaand schema is het verloop van de duurzame benamingen naar minder strak gedefinieerde namen conform de ESMA-richtlijnen zichtbaar gemaakt.

NAAMSWIJZIGINGEN BELEGGINGSFONDSEN EU-FONDSBEHEERDERS PERIODE MEDIO 2024 – MEDIO 2025



Bron: ESMA TRV Risk Analysis - Impact of ESMA Guidelines on the use of ESG or sustainability related terms in fund names

De verschuivingen, zoals die in bovenstaand overzicht zijn weergegeven, zijn het gevolg van de nieuwe vereisten dat minimaal 80% van het belegde vermogen daadwerkelijk moet voldoen aan de nieuwe duurzaamheidskenmerken en aan de uitsluitingscriteria voor Paris Aligned Benchmarks (PAB's). Fondsen die hieraan voldoen, verkrijgen het predicaat artikel 9-fondsen van de Sustainable

Finance Disclosure Regulation (SFDR). De nieuw geformuleerde 'transitie'-categorie wordt gevormd door de fondsen die die ambitie uitspreken. Deze categorie heeft weliswaar ook een investeringsdrempel van 80%, maar er gelden tevens minder strenge regels vervat in de EU-regels voor Climate Transition Benchmarks (CTB's) in plaats van de strengere PAB's. Het zijn de artikel 8-fondsen.

Tot slot

Op het moment van schrijven van dit Special Item zijn alle ogen gericht op de oorlogshandelingen rond de blokkade van de Straat van Hormuz (Iran) en havens aan diezelfde Straat en overige havens langs de kust van Iran (door de VS). De gevolgen van deze schijnbaar uitzichtloze patstelling ziet de consument en ondernemer voornamelijk aan de pomp en waarschijnlijk ook al in de supermarkt. Aangezien de inflatie in Nederland toch al hoger ligt dan in de rest van de Eurozone, is de Nederlandse burger verre van blij met de situatie in het Midden-Oosten. De Nederlandse economie wordt midscheeps geraakt als die olietankers niet snel worden vlot getrokken uit deze impasse. Het kan leiden tot een situatie van stagflatie met verstrekende gevolgen: de economische groei komt tot stilstand doordat

de consument zijn aankopen uitstelt, terwijl de inflatie hoog blijft of toeneemt.

Opmerkelijk is dat de beurzen zich weinig aantrekken van alle geopolitieke ontwikkelingen. Evenmin van de talloze invoerheffingen, allerhande andere dreigementen door Trump, de inval in Venezuela (is al weer bijna vergeten) en de oorlog tegen Iran zonder exitstrategie. De oorlog tussen Poetin's Rusland en Oekraïne lijkt een achterhoedegevecht geworden, terwijl dit bepaald niet zo is. Het is een rare tijd, waarbij geopolitieke en financieel-economische belangen die elkaar feitelijk behoren te raken, dat voornamelijk niet doen, maar morgen kan dat zomaar anders zijn. Beleggers zijn gewaarschuwd. Aanbieders van beleggingsrekeningen trouwens ook.

Special Item Agenda

JUNI: **WOONVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier](#) voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Woonverzekeringen 2026

JULI: **AUTOVERZEKERINGEN**

>> [Klik hier](#) voor de kenmerken en voorwaarden van de MoneyView ProductRating Autoverzekeringen 2026