

Lezerspost

Beleggers maken heel wat mee, blijkt uit de vele brieven en e-mails die de VEB iedere maand weer krijgt. **Het is lang niet altijd mogelijk om hen juridisch te helpen.** Maar medebeleggers waarschuwen kan nooit kwaad, en iets van je afschrijven lucht op.

OPHEFFEN

Beste VEB,

De markt voor beursgenoteerde indexvolgers (etf's) is de afgelopen jaren behoorlijk gegroeid en daarmee dus ook het assortiment waaruit ik kan kiezen. Maar kan het ook gebeuren dat een etf weer wordt opgeheven?

Groet, Erik Wouters, Utrecht

Beste Erik,

Ja, dat is mogelijk. De grote hoeveelheid uitstaande etf's brengt mee dat sommige van deze fondsen niet succesvol genoeg zijn om op de beurs te blijven. Aanbieders speuren de markt af naar kansen voor beleggers om in te spelen op koersbewegingen van een onderliggende index, zoals een beursindex of een grondstoffenindex. Maar wanneer succes uitblijft, kan een fonds worden gesloten en opgeheven, waarbij de onderliggende stukken worden verkocht. Doorgaans ontvangen banken en brokers een mededeling van de fondsaanbieder, waarna zij proberen beleggers in kennis te stellen. Toch is het voor beleggers ook raadzaam om zelf de beleggingen in de gaten te houden. In dat geval weet u tijdig dat een etf (eventueel) wordt geliquideerd en heeft u – naast wachten op de liquidatie-uitkering (die afhankelijk is van de opbrengst uit de verkoop van de onderliggende stukken) – de keuze om uw positie in het betreffende fonds daarvoor op de beurs al te verkopen.

LAGE KOSTEN

Beste VEB,

Op jullie website (www.veb.net/kosten, red.) las ik over het belang van beleggen met lage kosten. Niet te geloven wat het negatieve effect is van 1 procent

extra jaarlijkse kosten. Hoeveel je misloopt/verliest na verloop van tijd.

Ik beleg momenteel via een vermogensbeheerder in indexfondsen. Kan ik mijn kosten verder beperken? En zo ja, hoe?

Met vriendelijke groet,
J. Leenders

Geachte heer Leenders,

Om kosten te beperken, zijn indexfondsen in principe een goede keuze voor beleggers. De vraag is wel hoe je daarin belegt en in welke fondsen.

Wanneer je via een vermogensbeheerder belegt, betaal je niet alleen de kosten van de fondsen. Je betaalt ook voor de dienstverlening van de vermogensbeheerder. Die kan stevig aan de prijs zijn. Vergelijk deze dienstverlening daarom goed met die van andere soortgelijke aanbieders, omdat er grote verschillen kunnen zijn in de tarieven. Kijk daarbij ook naar het beleggingsbeleid dat wordt toegepast. Probeert de vermogensbeheerder bijvoorbeeld de markt te verslaan of probeert hij deze juist te volgen?

Vanzelfsprekend is zelf direct beleggen in indexfondsen een stuk goedkoper. Deze *execution-only* vorm van beleggen vergt echter wel meer van u als belegger. U moet met name voldoende kennis hebben om zelf beleggingsbeslissingen te kunnen nemen. Het kan verstandig zijn om eerst een onafhankelijke beleggingsadviseur daarover te raadplegen.

Via de VEB-Fondsselector kunt u (index)fondsen gemakkelijk vergelijken op onder andere kosten. U vindt de tool via www.veb.net/fondsselector. Daarbij kunt u bijvoorbeeld kiezen voor passieve mixfondsen, producten die doorgaans bestaan uit een combinatie van aandelen en obligaties. U belegt er al in vanaf zo'n 0,3% aan jaarlijkse kosten. Via www.veb.net/mixfondskopen leest u meer over passieve mixfondsen.

Ook kunt u overwegen zich te oriënteren op andere vormen van vermogensbeheer, zoals online vermogensbeheer. Een groot verschil met traditioneel vermogensbeheer is dat het

persoonlijke gesprek met de vermogensbeheerder wegvalt en dat het contact (bijna) geheel online verloopt. Daarentegen liggen de kosten bij online vermogensbeheer doorgaans lager.

Mochten mooie rendementen uit het verleden naar u lonken, lees dan op onze website waarom u deze met een korreltje zout moet nemen: www.veb.net/rendermentverleden.

KERNCIJFERS

Geachte redactie,

Naast de artikelen over waardebeleggen van Hendrik Oude Nijhuis staat stevast een uitleg over het belang van de *return on invested capital* (ROIC) en de *earnings yield* (EY) voor een investeringsbeslissing. Bij de presentatie in *Effect* van de kerncijfers van de 75 grootste beursgenoteerde bedrijven zijn de ROIC en EY echter niet te vinden. Ik begrijp dat u vanwege de ruimte een keuze moet maken welke kerncijfers worden opgenomen, maar kunt u aangeven wat daarbij de criteria zijn en waarom kennelijk de ROIC en EY als minder belangrijk gezien worden?

Met vriendelijke groet,
Jan van Casteren, Hillegom

Beste Jan,

De *earnings yield* is eigenlijk de omgekeerde koers-winstverhouding, en staat dus wel achterin *Effect*. Je kunt hem zelf uitrekenen: een koers-winstverhouding van 12 betekent bijvoorbeeld een *earnings yield* van 8,3 procent (1 gedeeld door 12). Voor de ROIC is een complexe berekening nodig die wij niet voor elk bedrijf beschikbaar hebben, vandaar dat wij dat kengetal niet in de overzichten meenemen. Naar ROIC wordt wel nadrukkelijk gekeken bij de barometers die u op de website vindt onder www.veb.net/bedrijven-barometer.



SPELREGELS

> SCHRIJF HET DE VEB

De VEB ontvangt vaak brieven of e-mails van beleggers met vragen, klachten of opmerkingen. Wilt u uw verhaal kwijt, heeft u een klacht over uw bank of vermogensbeheerder of wilt u uw mening over een artikel in *Effect* geven, schrijf het de VEB!

> ADRESGEGEVENS

U kunt uw brief per mail sturen naar effect@veb.net of op papier naar:

VEB - Redactie *Effect*
Postbus 240
2501 CE Den Haag

> LIEVER ANONIEM?

Wij vermelden uw naam en woonplaats. Heeft u dat liever niet, vermeld dat erbij.

MAIL UW BRIEF NAAR:
EFFECT@VEB.NET

