



de bevoorrechte klasse die door steeds meer Amerikanen wordt gewantrouwd.

Dat het op het oog weinig sexy onderwerp als private equity, de wereld van durfinvesteerd, zo aanslaat, heeft te maken met de achterliggende problematiek in de VS: de onder Obama sterk opgelopen werkloosheid. Participatiemaatschappijen als Bain kopen (vaak matig tot slechtlopende) bedrijven op om hoog rendement te maken. Het liefst wordt een onderneming na een jaar of vijf tot zeven weer doorverkocht. Ze zeilen scherp aan de wind om het rendement te verwezenlijken. Onderdelen worden afgestoten of drastisch gesaneerd waarbij banen verloren gaan.

Op de achtergrond speelt de discussie over belastingheffing voor de rijken, aangewakkerd door superbelegger Warren Buffett en omarmd door Obama. Buffett introduceerde het idee van een rijkenbelasting en vertelde eerlijk dat hijzelf minder belasting betaalt dan zijn werknemers op

Rolmodellen moeten de strijdpunten in verkiezingstijd duidelijk maken. Veel Warren Buffett, Gordon Gekko en Franklin Roosevelt derhalve in de krantenkolommen.

de vloer. Romney profiteerde op een vergelijkbare fiscaal gunstige manier van beleggingswinsten als Buffet. Een groot deel van de inkomsten van private equity managers en van hedgefondsmanagers wordt gevormd door een prestatievergoeding als percentage van de gerealiseerde beleggingswinst. Deze zogenoemde 'carried interest' wordt niet als gewoon inkomen beschouwd maar als lager belaste kapitaalwinst. Het is een belastingvoordeel dat al enige tijd op de nominatie staat om aangepakt te worden.

KERNPROBLEEM

Voor de ontevreden gewone Amerikanen, die zich steeds vaker thuis voelen bij de Republikeinen, is volstrekt niet helder wat Romney heeft gedaan als baas van een participatiemaatschappij en waarom hij daarmee zo veel geld heeft kunnen verdienen. In een land met een werkloosheid van 8,5% blijft het gevoelig dat sommige investeringen van Bain ten onder zijn gegaan en dat gewone Amerikanen hun

8,5%

De Amerikaanse werkloosheid staat op het laagste punt in 2,5 jaar maar blijft verkiezingsthema nummer één.

HIER IN NEDERLAND

Participatiemaatschappijen zijn in Nederland ook een bekend fenomeen.

Het Nederlandse Alpinvest is de grootste private equity-partij van de wereld, blijkt uit een lijstje dat de Wall Street Journal publiceerde in de week dat het debat het felst was.

Ook in Nederland zijn private equity-investeerd, niet helemaal onomstreden: ze haalden bedrijven van de beurs en propten ze vol met schulden. Zoals VNU een jaar of vijf geleden en VendexKBB daarvoor. Bekend is vooral het voorbeeld van uitgever PCM. Op het bedrijf werd volgens veel medewerkers en andere aandeelhouders roofoverval gepleegd.