

S&P 500 Index die wordt uitgegeven door iShares. De S&P 500 Index verkent momenteel nieuwe hoogten boven de 1.300 punten, een niveau dat sinds 2008 niet meer is gezien. Beleggers willen er blijkbaar bij zijn en het indexfonds van iShares haalde dit jaar al 1 miljard dollar aan nieuw geld binnen. Daarmee bereikte het deze maand een omvang van 9,2 miljard dollar.

Leuk, de grootste van Europa, maar je bent er nog maar een dwerg mee vergeleken met de door concurrent State Street Global Advisors uitgegeven tracker op dezelfde index (NYSE fundscode SPY). Daarin zit na-

melijk tien keer zo veel: 95 miljard dollar. Deze tracker is met een kostenvoet van 0,10 procent ook aanzienlijk goedkoper dan de iShares die hier in Europa aan particuliere beleggers worden verkocht, want die hebben een 'total expense ratio' van 0,40 procent. 'Big is beautiful in The Land of the Free', dus.

Maar wacht eens even, zien wij het nou goed dat de Amerikaanse variant van de iShares (NYSE code IVV) maar een kostenvoet van 0,09 procent heeft? En dat daar 28,4 miljard dollar in zit? Amerika is 'The Land of the Free', Europa is voorlopig nog 'The Land of the Fee'. ■

## Blijf in Nederland!

De afgelopen tien tot vijftien jaar vond er een ware exodus plaats van beleggingsfondsen uit Nederland. Land van bestemming was in negen van de tien gevallen **LUXEMBURG**. In het voordeel van de Nederlandse fondsbelegger was dat niet, want de kosten zijn in het groot-hertogdom vaak net iets hoger dan in Nederland. Bovendien beschikt ons land over uitstekende belastingverdragen, waardoor een groot deel van de verschuldigde belasting op dividenden door de fondsen kan worden teruggehaald. Luxemburgse fondsen hebben daarom in vergelijking lagere netto-dividendinkomsten.

Toch overwegen bijvoorbeeld ING en Kempen hun resterende Nederlandse fondsen te verplaatsen. Eerstgenoemde heeft inmiddels besloten haar 119 in Nederland gevestigde fondsen in ieder geval dit jaar niet te verhuizen en verwacht dit ook volgend jaar niet te doen. Een wijs besluit.

Luxemburg is vooral aantrekkelijk voor de fonds-aanbieder zelf en buitenlandse beleggers. Een Luxemburgse SICAV (de Luxemburgse fondsstructuur)

is vooral een 'merk' bij buitenlandse beleggers, bijvoorbeeld uit Singapore en Hongkong, en krijgt daar een betrouwbaar imago toebedeeld. Voor Nederlandse beleggers is er niet of nauwelijks toegevoegde waarde. Volgens ING zou een fonds gevestigd in Luxemburg "meer kans hebben om te groeien in vermogen door de buiten-



landse interesse. Hierdoor zijn schaalvoordelen mogelijk."

Nederlandse fondsen die naar Luxemburg zijn verhuisd en beleggers hebben laten profiteren van schaalvoordelen door de kosten te verlagen, zijn op één hand te tellen. Namens alle Nederlandse fondsbeleggers daarom de oproep aan fonds-aanbieders: blijf in Nederland! ■

## Dinosaurussen



**Jan Maarten Slagter**  
Directeur VEB

Met beleggen is het zaak op tijd de sectoren van de toekomst te vinden en de 'dinosaurussen' te vermijden. Dit is de tijd van Apple en Google, informatie wordt binnengehaald met een iPad of een e-reader. Brieven zijn geprinte e-mails die te lang onderweg zijn, kranten zien de oplage al jaren dalen en wie leest er vandaag de dag nog een papieren boek? Logisch dus dat een drukkerij als Roto Smeets of een papierproducent als Crown van Gelder het momenteel moeilijk hebben op het Damrak.

Maar de VEB is graag dwars en kwam daarom bij het begin van de Boekenweek met een boek – inkt op papier in een kartonnen koft: 'Wat en Hoe met Geld', geschreven door onze hoofdeconoom Patrick Beijersbergen (ook bekend als schrijver van 'Beleggen kun je Zelf'). Waarom? Omdat het hard nodig is de financiële kennis van de Nederlander op een hoger peil te brengen. Nederlanders overschatten hun financiële vaardigheden. Bovendien, zo toont onderzoek aan, hebben zij relatief weinig interesse in geldzaken. Die combinatie heeft vaak desastreuze gevolgen.

De vele affaires van de laatste jaren, denk aan Legio Lease, Icesave, DSB Bank en de woekerpolis en hebben laten zien dat het niet altijd verstandig is de geldzaken over te laten aan zogenaamde experts. Door zelf enige kennis van zaken op te doen, wordt het veel eenvoudiger de valkuilen te vermijden.

De Nederlander wordt steeds meer zelf verantwoordelijk voor zijn financiële oude dag. De ondertitel ('Neem je financiële toekomst zelf in de hand') van 'Wat en Hoe met Geld' is dan ook een aansporing die iedere Nederlander ter harte zou moeten nemen.

'Wat en Hoe met Geld', de uitwerking van de Financiële Canon die de VEB vorig jaar lanceerde, richt zich op een breed publiek met heldere uitleg van allerlei geldzaken. Door de sprekende voorbeelden en korte tekstdelen leest het boek makkelijk weg, terwijl toch soms ingewikkelde onderwerpen uit de economie of beurswereld voorbijkomen. Dit maakt dat het boek prima geschikt is voor gebruik op scholen, maar zeker ook voor mensen die zich voor het eerst eens willen gaan verdiepen in bijvoorbeeld hun pensioen is dit boek een mooi startpunt. En als u denkt dat u alle belangrijke basisbegrippen al weet: test dat dan eens aan de hand van dit handzame boekje. Of geef het aan uw (klein-)kinderen of partner. VEB-leden kunnen 'Wat en Hoe met Geld' met 25 procent korting via onze website bestellen.

Ik nodig ook financiële tussenpersonen, banken en verzekeraars nadrukkelijk uit dit nieuwe VEB-boek bij hun klanten onder de aandacht te brengen. Bij de boekhandel ligt het al, en deze week (tot en met 26 maart) krijgt men er zelfs het Boekenweekgeschenk bij. En voor wie geen dinosaur wil zijn: het verschijnt ook als e-book. ■