

GELDOVER

➤ BELEGGEN & FONDSSEN ➤ PENSIOENEN ➤ BELASTINGEN

Extra storten

Een fiscaal aftrekbare storting kunt u ook in uw collectieve pensioenregeling onderbrengen. Meestal is het mogelijk om vrijwillig extra premie te storten. Ook hier moet u dat jaar wel een pensioengat hebben. Dat is sneller het geval dan u denkt. Heeft u bijvoorbeeld een auto van de zaak, dan levert dat doorgaans een bijtelling op het inkomen op. Over dat bedrag wordt er niet standaard pensioen opgebouwd, dus daar zit veelal nog ruimte. De kosten van grote pensioenfondsen zijn doorgaans laag zodat het geld efficiënt

kronen?

Doelstelling u in dit product wilt bereiken. Is dit uitsluitend het valutakoers spreiden, dan is het de vraag of dat het juiste product is. Deze belegging is geen gewone obligatie met een vaste rente per jaar, maar het rendement is afhankelijk van de Noorse aandelenindex OBX. Het risico op waardevermindering is weliswaar beperkt door de effectgarantie op einddatum, maar de ING heeft het recht de Liric te vroeg af te lossen tegen marktwaarde indien het fiscale stelsel in Nederland wijzigt of indien de ING niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. De vraag is of u op deze wijze voldoende zekerheden zit te wachten. In deze tijd zijn er al onzekerheden genoeg.

Man Bouter is financieel planner en onafhankelijk adviesbureau voor financiële banden met aanbieder van producten.

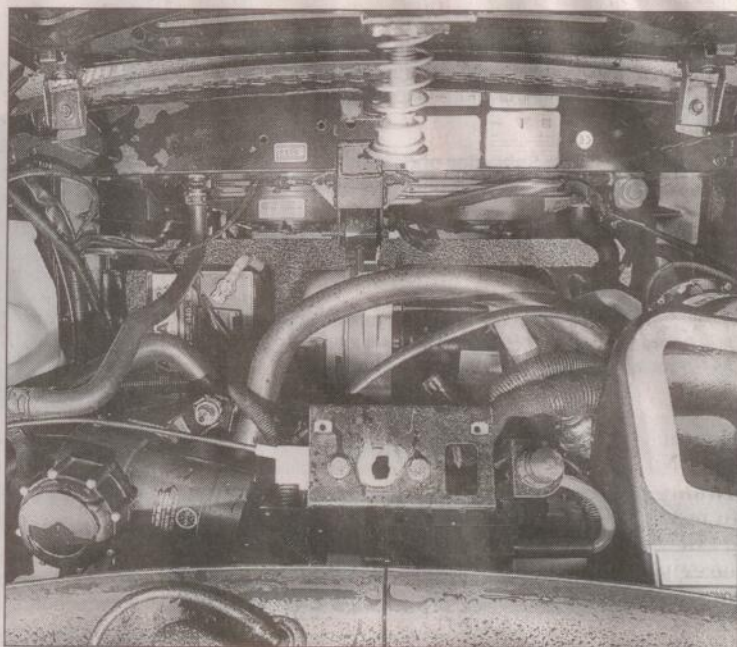
manbouter@capitalconsult.nl

Ophef over hedgefondsvonnis

Moet u zich als risicomijdende belegger zorgen maken als uw vermogensbeheerder vooral in hedgefondsen belegt? Volgens een Amsterdamse rechter wel. Die stelde een Amstelveense vermogensbeheerder aansprakelijk voor beleggingsverliezen omdat deze 80% van het vermogen van een defensieve belegger in complexe hedgefondsen had belegd. Te risicovol, aldus de rechter. De ophef onder vermogensbeheerders is groot: hedgefondsen zijn er in soorten en maten.

Hedgefondsen zouden in het algemeen als risicovolle belegging gelden en dat past niet bij een defensieve belegger, aldus de rechter. Critici uit de industrie wijzen echter op het feit dat er veel verschillende hedgefondsen zijn. Veel hebben inderdaad risicovolle beleggingsstrategieën - ze werken bijvoorbeeld met geleend geld - anderen zorgen echter juist voor een stabiel rendement.

Ralf op de Weegh van De Beleggingsassistent, een adviesbedrijf dat beleggers helpt de juiste vermogensbeheerder te vinden, is het deels eens met de kritiek. „Je kunt niet stellen dat hedgefondsen nooit passen binnen een defensieve effectenportefeuille, daarvoor zijn er te veel verschillende strategieën. Een vermogensbeheerder die 80% van een effectenportefeuille in hedgefondsen belegt, is voor een klant die defensief wil beleggen, echter verkeerd bezig. Er zijn eenvoudig te veel risicovolle fondsen in dat segment.”



• Weet waarin uw vermogensbeheerder uw geld belegt! Eis een blik onder de motorkap.

FOTO: JOS SCHUURMAN

Het cruciale risico voor Op de Weegh is daarbij het gebrek aan transparantie: bij dergelijke omvangrijke belangen in hedgefondsen wordt het al snel ondoorzichtig waarin je precies belegt. Een goede risicospreiding vereist een breed gespreide portefeuille over aandelen, obligaties, grondstoffen, vastgoed en alternatieve beleggingen zoals hedgefondsen, stelt Op de Weegh.

Belangen

Volgens De Beleggingsassistent hebben echter veel vermogensbeheerders tegenstrijdige belangen bij de invulling

van de beleggingen. Zo ontvangen zij, naast een beheerfee van de klant, ook een vergoeding (de beruchte kickback) als ze bepaalde beleggingsfondsen opnemen. „Het beleggingsbeleid hangt dan af van het verdienmodel van de vermogensbeheerder”, stelt Op de Weegh. Hij sluit niet uit dat hedgefondsen hiermee een voordeel hebben, omdat ze door hun doorgaans hoge kostenstructuur voldoende ruimte hebben om hoge kickbacks te betalen. Voor beleggers is het daarmee extra oppassen als hun door derden beheerde portefeuille voor een groot deel uit hedgefondsen bestaat.