

Nieuwsbrief juni 2009

Belegingsklimaat

Gaat het zonnetje eindelijk schijnen? Krabbelen de financiële markten structureel op? En komen de beurzen eindelijk in een rustiger vaarwater terecht? Dit blijven de prangende vragen voor de komende tijd. Eén ding is echter wel duidelijk: het klimaat is duidelijk verbeterd. Tot voor kort werd elk nieuws negatief uitgelegd. Op dit moment zien beleggers voornamelijk de zonnige kant. Dit is op zich vreemd als we de kranten van de laatste weken erbij pakken. Want dat is schrikken! Krimpene economieën en oplopende werkloosheid.

De kranten

Een rondje langs de diverse nieuwsbronnen levert een lange lijst met bedrijven op die gaan reorganiseren. En bij reorganisaties horen uiteraard ontslagen. Philips, Algemeen Dagblad, ABN Amro, American Express, Nike, Air France-KLM. Ja, zelfs de Minister van Justitie schrappt 1.200 banen in het gevangeniswezen. De reële economie staat dus te schudden op zijn grondvesten. Toch houden de beurskoersen goed stand. Eens te meer wordt duidelijk dat de beurs voorspellende waarde heeft. Het dieptepunt, dat we in het dagelijkse leven nog moeten krijgen, hebben we op de beurs namelijk al gezien.

Papieren verlies

Nu het stof langzaam begint neer te dalen worden de gevolgen voor beleggers zichtbaar. Ofschoon 2009 –bij Index People- mooie plussen laat zien, blijkt het papieren verlies over 2008 heel hardnekkig te zijn. Is het dan toch echt geld? Uiteraard heeft iedere belegger geld verloren, dat was niet te voorkomen. Maar welke verliezen zijn normaal te noemen en waar zijn adviseurs tekort geschoten?

Publiciteit

Klachten over de beleggingsadvisering en vermogensbeheer van banken komen bijna nooit in de publiciteit. Hierdoor lijkt het misschien dat er geen gronden zijn om de bank aansprakelijk te stellen. Het tegendeel is echter waar.

Klagen

Wij, “Nederlanders”, hebben de reputatie dat we veel klagen. Maar tussen klagen en een klacht indienen zit een wereld van verschil. Gaat de belegger verhaal halen bij zijn bank? En heeft dit een kans van slagen?

Bij het indienen van een klacht wordt u natuurlijk niet met open armen ontvangen. In eerste instantie zal u vriendelijk doch dringend de deur worden gewezen. Alleen de volhouder wordt uiteindelijk een bevredigende oplossing aangeboden. Mits de klacht gegrond is natuurlijk.

De slagingskans van een klacht hangt af van een aantal factoren. In de jurisprudentie worden een aantal factoren genoemd waar de bank zich in ieder geval aan moet houden. De bank heeft een zorgplicht. Verder moet erbij de advisering in ieder geval rekening zijn gehouden met de beleggingskennis, beleggingshorizon en risicobereidheid van de belegger. Ook heeft de bank een waarschuwingsplicht. En de portefeuille moet voldoende gespreid zijn. Uiteraard kan de belegger niet zomaar zijn verliezen afschuiven op de bank en heeft hij ook een eigen verantwoordelijkheid.

Praktijk: Perpetuele leningen

Leuk zo’n theoretisch kader, maar wat betekent dit in de praktijk? Het is ondoenlijk om alle producten te bespreken. Omdat er veel problemen over zijn ontstaan hebben wij in deze editie de

perpetuele lening eruit gelicht. Dit is een lening met oneindige looptijd en is vaak opgenomen in portefeuilles. Beleggers veronderstelden onterecht dat deze renteproducten een laag risico hebben.

Financiële klimaat

Uiteraard was het financiële klimaat bij de uitgifte van deze leningen compleet anders dan nu. Maar betekent dit dat de adviseurs niet aansprakelijk zijn? Of zijn ze wel degelijk tekort geschoten?

De marktomstandigheden waren en zijn nog steeds heel bijzonder. Dit was ook door experts niet te voorzien. De beleggingstheorie is echter niet veranderd. Het ging en gaat slechts om drie dingen: spreiden, spreiden en nog eens spreiden.

Perpetuele lening

Een perpetuele lening heeft een hoog risico en komt qua risico net onder dat van aandelen. Dit was ten tijde van de uitgifte ook bekend. Door de oneindige looptijd is het renterisico en het tegenpartijrisico groot. Ook is er vaak weinig tot geen handel in mogelijk. Het product zal dus, eenmaal in bezit, moeilijk te verkopen zijn.

Het product past door het hoge risicoprofiel en de lange looptijd dus zeker niet in elke portefeuille. Duidelijk is ook dat de portefeuille altijd voldoende gespreid moet zijn. En deze lening past alleen in een portefeuille met een langere beleggingshorizon.

Disclaimer

Helaas moeten ook wij een disclaimer toevoegen. Of een klacht kans van slagen heeft hangt af van de individuele afspraken die met de bank zijn gemaakt. Daarbij staat elke zaak op zich; de klachten zijn dus niet te bundelen. Iedere belegger zal dus zelf de stoute schoenen aan moeten trekken. En één ding is zeker: u wordt niet met open armen ontvangen!

Rubriek TIP 10

Vandaag regel 3 van de TIP10: Focus op spreiding

Meestal hangen risico en rendementskansen 1 op 1 samen; hoe hoger het risico, hoe hoger het rendement zou moeten zijn. Zo niet bij spreiding van de portefeuille; spreiding reduceert het risico zonder dat daarbij rendementskansen verloren gaan. Met andere woorden: u kunt beter een hele markt of sector kopen dan 1 aandeel in die sector. Spreiding wordt ook wel 'the only free lunch in finance' genoemd, oftewel geld krijgen zonder tegenprestatie.

→ Beleg in breed gespreide fondsen

De oplossing van Index People

Index People kent vanzelfsprekend het belang van spreiding en liquiditeit. Daarom beleggen wij altijd goed gespreid in producten die altijd verhandelbaar zijn.

[Wilt u weten hoe wij dit aanpakken? Vraag dan online een persoonlijk beleggingsvoorstel aan op via deze link.](#)

Contact

Als u vragen of opmerkingen heeft staan wij voor u klaar. Ook als u (nog) geen klant bij ons bent.

The Index People, Haarlem

Telefoon 023 7114416, e-mail: info@indexpeople.nl

[Afmelden nieuwsbrief – Een ander mailadres aanmelden](#)