



Jacques Wintermans: 'Ik heb nog nooit reclame gezien voor indexbeleggen of een bankier gehoord die erover begon.' FOTO JOOST HOVING

'Beleggingsadvies bank levert de klant weinig op'

INTERVIEW Jacques Wintermans over het best bewaarde geheim van banken: indexbeleggen is goedkoper en vaak winstgevender

ELLEN DEN HOLLANDER
DEN HAAG

Wat wilt u, actief beleggen of passief? Die vraag zouden banken eigenlijk altijd vooraf moeten stellen aan hun klanten. Want nu verzwijgen bankiers dat er een alternatief is voor beleggen op basis van hun dure advies: indexbeleggen. Simpel, goedkoop en het levert meestal meer rendement op. Ondernemer Jacques Wintermans schreef het eerste Nederlandse boek over dit onderwerp: *De schitterende eenvoud van indexbeleggen. Wat de banken u niet vertellen.*

Wat is indexbeleggen?

„Dat is beleggen in aandelen en obligaties volgens een index. Je hebt de AEX in Nederland, maar als je breder wilt spreiden kun je als belegger ook wereldwijd beleggen. In de de MSCI World Index bijvoorbeeld. Dan zit je in ruim 1600 grote bedrijven uit allerlei sectoren. Uitgangspunt bij actief beleggen is dat je denkt de index te kunnen verslaan. Maar de meeste fondsen doen dat helemaal niet. Dat komt doordat beleggingsfondsen meestal zo'n twee procent aan kosten hebben. Het is heel lastig om dat goed te maken met extra rendement. Indexfondsen zijn vier keer zo goedkoop. Na 25 jaar levert dat een veertig procent hoger eindbedrag op.”

Als dat zo is, waarom doet bijna niemand er dan aan?

„Actief beleggen is voor de bank veel lucratiever. Regelmatig kopen en verko-

Paspoort

■ **Geboren:** 12 januari 1948.
■ **Carrière:** Studeerde Weg- en waterbouwkunde aan de Technische Universiteit in Delft. Werkte bij Philips. Vanaf 1987 als consultant in dienst bij Boer & Croon Strategy and Management Group. Adviseerde pensioenfondsen, banken en verzekeraars. Leidde als vennoot van Boer & Croon de Practice Financial Services. Richtte in 2005 samen met Hendrik Meesman de fondsbeheerder Meesman Index Investments op.
■ **Privé:** Getrouwd, twee zonen en een dochter.

pen, zorgt ervoor dat er veel geld in het laatje komt. Wie voor een beleggingsfonds kiest, betaalt bovendien voor de expertise van de bankier. Maar uit vergelijkingen tussen die fondsen en de index blijkt dat deze fondsmanagers de markt bijna nooit verslaan. Ook verreweg de meeste particulieren lukt het niet. Zoals keer op keer in onderzoek is aange-toond.”

Wat is de kracht van indexbeleggen?

„Je koopt en houdt vast. Je handelt nauwelijks en je betaalt niet voor dure adviezen. Het is simpel, maar niet gemakkelijk. Je moet namelijk zelfbeheersing hebben en stoppen met het lezen van de financiële berichten. De praktijk wijst uit dat particulieren vaak in- en uitstappen op het verkeerde moment. Dit is beleggen voor mensen die er eigenlijk geen tijd aan willen besteden.”

Je hoort bijna nooit over indexfondsen.

Hoe komt dat?

„Het is 'n *dark secret*. Dat willen bankiers en vermogensbeheerders zo houden. Aan actief beleggen, waarbij je aandelen en obligaties probeert te kiezen die het beter zullen doen dan de index, verdienen zij namelijk goed. En aan indexbeleggen, waarbij je lage kosten hebt, verdienen ze weinig. Vergeet niet dat het zoiets is als een bisschop in de rooms-katholieke kerk die verkondigt dat God niet bestaat. Want de intelligentie van banken zit in kennis over beleggen.”

Wie gebruikt deze methode?

„In Amerika is het heel gewoon, voor zowel institutionele beleggers als particuliere beleggers. In Nederland niet.”

Hoe komt dat?

„Banken en vermogensbeheerders geven er geen aandacht aan omdat ze er weinig mee verdienen. ABN Amro heeft jarenlang een AEX-indexfonds gehad. Ik heb er nog nooit reclame voor gezien of een bankier gehoord die erover begon.”

Hoe kwam u er zelf mee in aanraking?

„Ik was vennoot bij Boer & Croon en mijn huidige compagnon Hendrik Meesman kwam bij mij om zijn businessplan te bespreken. Ik werd er meteen door gegrepen.”

En nu?

„We zijn fondsbeheerder Meesman Index Investments begonnen.”

Hoe kan dat dan? U zegt zelf net dat met indexbeleggen weinig te verdienen valt.

„We hebben geen kantoor, alleen een website, lage kosten, we betalen geen provisie aan tussenpersonen en we maken geen reclame want dat gaat ten koste van het rendement. Op dit moment hebben we 25 miljoen euro in beheer. We hebben een kleine winst geboekt en onszelf bescheiden beloofd.”

Geen Ferrari voor de deur?

„Absoluut niet.”

Wie zijn nu uw klanten?

„We hebben ook bankiers als klant. En een ceo van een grote Nederlandse bank zei laatst tegen mij dat klanten eigenlijk de vraag zouden moeten krijgen of ze passief of actief willen beleggen. Mijn ervaring is dat bankiers het schoorvoetend wel toegeven dat actief beleggen geen toegevoegde waarde heeft.”

▼ **AEX**
305,63

▼ **OLIE**
\$ 65,14

▼ **EURO**
\$ 1,4674

Zie verder de beurspagina.

De laatste informatie over de beurs:
www.AD.nl/economie

KORT NIEUWS

WATERLOO

Minder winst maker BlackBerry

Het Canadese Research In Motion (RIM), fabrikant van de BlackBerry, heeft zijn winst in het afgelopen kwartaal zien dalen. De nettowinst daalde met 4,2 procent naar 475,6 miljoen dollar. De omzet steeg naar 3,53 miljard dollar vergeleken met 2,58 miljard dollar in dezelfde periode vorig jaar. Het bedrijf kreeg te maken met een onverwachte belastingdruk en moest investeren in het verkrijgen van een patentrecht. (ANP)

AMSTERDAM

Orderportefeuille bouw stijgt licht

De orderportefeuille van de bouwsector is licht gestegen. Volgens het Economisch Instituut voor de Bouwnijverheid (EIB) was er eind augustus gemiddeld voor 6,1 maanden werk, een tiende maand meer dan bij de meting in juni. Vooral in de grond-, water- en wegebouw is de situatie de afgelopen maanden verbeterd. Sinds april stijgt in dit segment de orderportefeuille. Bij wegebouw is de situatie amper veranderd. In de woning- en utiliteitsbouw is het beeld nog altijd somber. (ANP)

AMSTERDAM

ABN Amro kan Bos geld kosten

Minister Bos zal bij de verzelfstandiging van ABN Amro miljarden moeten bijstorten in de kapitaalbuffers van de bank. Dat melden bronnen tegenover de financiële website Z24. Het zou gaan om een bedrag dat mogelijk kan oplopen tot 8 miljard euro, noodzakelijk om de reserves weer op peil te brengen.

CHONGQING

Ford bouwt derde fabriek in China

De Amerikaanse autofabrikant Ford Motor bouwt voor 490 miljoen dollar (334 miljoen euro) een derde fabriek in China om van de sterk groeiende Chinese automarkt te profiteren. De fabriek komt te staan in de zuidwestelijk gelegen stad Chongqing en krijgt een productiecapaciteit van 150.000 auto's per jaar. (ANP)