



ZEKER VOOR MENSEN DIE ZICH NIET WILLEN VERDIEPEN IN ALLE LOSSE BELEGGINGSMOGELIJKHEDEN DIE EEN NORMALE BELEGGINGSREKENING BIEDT, LIJKT 'LATEN BELEGGEN' EEN UITKOMST. DE WAT KRITISCHER BELEGGER KOMT WAARSCHIJNLIJK AL SNEL TOT DE CONCLUSIE DAT ER BIJ HEEL VEEL VAN DIT SOORT PRODUCTEN BEHOORLIJK WAT SCHORT AAN DE TRANSPARANTIE ALS HET GAAT OM DE BELEGGINGEN EN DE KOSTEN VAN DEZE BELEGGINGEN.

TEKST **DION VAN DER MOOREN**

Op wat kleine dipjes na weten de beurzen al ruim vijftien jaar de weg omhoog te vinden. Meerdere indices in de VS en Europa wisten de afgelopen weken hun records aan te scherpen. Beleggen begint dan ook weer steeds populairder te worden onder consumenten en dat is wel te zien aan het aantal vermogensbeheerders en aanbieders van online beleggingsrekeningen. De afgelopen jaren lijkt er dan ook een ware wildgroei te zijn ontstaan van nieuwe aanbieders, waarbij vooral de mogelijkheid om de beleggingskeuze aan de aanbieder over te laten een veelvoorkomende variant is.

Bij dit 'laten beleggen' stelt de aanbieder een beleggingsportefeuille samen voor de klant. Over het algemeen wordt er aan de hand van het risicoprofiel, het beleggingsdoel, de looptijd en de hoogte van de inleg een portefeuille samengesteld. Bij de ene aanbieder gaat dit er ingenieuzer aan toe dan bij de andere. Zo zijn er aanbieders waarbij de klant wordt ingedeeld in een van bijvoorbeeld drie of vijf verschillende portefeuilles, maar er zijn ook aanbieders waarbij de indruk wordt gewekt dat er echt een portefeuille op maat wordt samengesteld en die volledig is gebaseerd op het profiel, doel, looptijd en inleg van die betreffende klant.

Schimmigheid over portefeuille 'laten beleggen'

GEEN FLAUW BENUL

Uiteraard worden er op de websites prachtige beloftes gedaan over dat er uitsluitend wordt belegd in maatschappelijk verantwoorde ESG-beleggingen, of uitsluitend in ETF's met lage kosten of een heel breed gespreide portefeuille, maar bij een groot aantal aanbieders heb je werkelijk geen flauw benul waarin daadwerkelijk belegd gaat worden voordat je een rekening opent.

Hartstikke leuk natuurlijk dat je de indruk probeert te wekken dat je een portefeuille op maat samenstelt voor een klant, maar een aanbieder gaat echt niet voor elke klant een volledig nieuwe portefeuille samenstellen waarbij de aanbieder alle mogelijke beleggingsfondsen die er op de wereld beschikbaar zijn gaat overwegen. Er wordt uiteraard gewoon met een vooraf vastgestelde selectie van fondsen van één of een beperkt aantal fondshuizen gewerkt. De portefeuilles van de verschillende klanten zullen dan ook hoofdzakelijk uit dezelfde beleggingen zijn opgebouwd, hooguit met wat verschillen in fondsverdeling tussen zakelijke en vastrentende waarden. En dat is dus het bizarre, op bijzonder veel websites van aanbieders van 'laten beleggen-producten' is geen overzicht terug te vinden van de verschillende beleggingsfondsen of indextrackers die gebruikt kunnen worden. Bij een enkeling is bijvoorbeeld wel vermeld dat er in 'indexfondsen van BlackRock' wordt belegd, maar deze beleggingsreus biedt zoveel fondsen aan dat het nog steeds volledig nietszeggend is.

Als je geen idee hebt in welke beleggingsfondsen er wordt belegd, dan kun je dus ook geen enkele waarde hechten aan de kosten die deze aanbieders melden. Vaak wordt wel het totale kostenpercentage genoemd op de website waarin ook de kosten van

onderliggende fondsen zijn meegenomen, maar als je als potentiële klant geen idee hebt in welke beleggingsfondsen er wordt belegd is het onmogelijk om te beoordelen of de aanbieder alle mogelijke onderliggende kosten heeft meegenomen in de berekening van dat kostenpercentage.

'Onbegrijpelijk dat dit
anno 2024 nog kan'

AFM IN SLAAP GESUKKELD?

Onbegrijpelijk dat dit anno 2024 nog kan. Zeker met de woekerpolisaffaire in het achterhoofd. Tijdens deze affaire leek de AFM zich in ieder geval nog druk te maken over de aanwezigheid van ondoorzichtige beleggingspolissen op de markt en vooral ook over de informatie die je als klant voorafgaand aan het sluiten van een dergelijke polis kreeg. Als je nu kijkt wat voor producten er worden aangeboden en welke informatie hierover voorafgaand aan het openen van zo'n product beschikbaar is, dan begin je je toch af te vragen of onze financiële waakhond zo langzamerhand niet in slaap gesukkeld is. Of is het tegenwoordig normaal dat je eerst een rekening moet openen voordat je als klant fatsoenlijk geïnformeerd wordt over het product dat je zojuist gekocht hebt? ■

Dion van der Mooren is Senior onderzoeker Leven & Pensioenen bij MoneyView.