

Tekst: Kapé Breukelaar

GOUDEN DEURMAT- VERKIEZING



Wie biedt het beste financiële product? En wie het slechtste? De spanning bij de aanbieders van financiële producten is om te snijden, want de stembussen voor FisAlert's Gouden Deurmat-verkiezing zijn geopend. Gooi uw onafhankelijke stem in de strijd!

Het was een bewogen jaar op de financiële markten, en dat is een understatement. Niet alleen de aandelen en de euro lieten het afweten, ook de financiële dienstverleners scoorden maar magertjes in de ontwikkeling van nieuwe producten. Niettemin waren er genoeg slechte en een aantal (zeer) goede producten om een gevarieerd oordeel te kunnen geven. Voor de

verkiezing van de Gouden Deurmat 2011 (en, niet te vergeten, de Kale...) mag u als lezer dus wederom bepalen hoe de prijzen verdeeld worden.

Negatief

In de afgelopen acht jaar heb ik zo'n driehonderd producten beoordeeld. U kunt de recensies

terugvinden in de lijst op www.fiscalert.nl op de deurmat, de lijst is te rangschikken op productnaam, bedrijfsnaam, publicatiedatum en beoordeling. Soms krijg ik het verwijt dat ik negatief ben over sommige producten. Het zal u niet verbazen dat dergelijke verwijten als regel afkomstig zijn van aanbieders die van mij een minder goede beoordeling krijgen. Daar

WAT ZEGGEN DE F'JES?

Zelfs als een product van mij een positief oordeel krijgt, moet u eerst bepalen of het product wel bij u past vóórdat u besluit het te kopen. Het oordeel is altijd een momentopname. Kijk dus goed wanneer de recensie werd gepubliceerd: een positief oordeel in 2007 houdt niet automatisch in dat ik in 2011 dezelfde beoordeling zou geven. En spreid uw risico's, ook als het gaat om producten met een heel hoge waardering. Spreiding verlaagt het risico van de portefeuille. Doseer de producten goed, overleg dus met een bij voorkeur onafhankelijke (beleggings)adviseur wat bij u past en in welke mate.

F: ongelezen weggoaien

Dit zijn producten waar u echt heel erg mee moet oppassen, want mijn twijfels zijn zeer

groot. Menig product dat ooit één enkel F'je behaalde resulteerde erin dat de deelnemers hun inleg nu kwijt zijn.

FF: gelezen weggoaien

Ook bij nadere analyse houd ik mijn twijfels over dit product. De verhouding tussen risico en rendement is vaak onaantrekkelijk en de kosten onduidelijk of hoog. Soms is het product op zich niet slecht, maar zijn er betere alternatieven.

FFF: alleen als het u past

Op zich geen verkeerd product, maar niet onderscheidend. Soms zijn er grotere risico's of relatief hoge kosten. In alle gevallen zijn deze producten alleen geschikt voor beleggers die snappen hoe het product in elkaar steekt, die de risico's onderkennen en die

zelf kunnen bepalen of het bij ze past.

FFFF: zeker het overwegen waard

Een goede score, want een aantrekkelijke verhouding tussen risico en rendement. Dit soort producten verdient zeker uw aandacht: nu moet u nog besluiten of ze bij uw doelstellingen en wensen passen. Mijn oordeel zegt niets over de risico's, maar wel iets over de verhouding van risico, rendement en kosten.

FFFFF: aanrader

Deze producten zijn zeldzaam en onderscheiden zich van soortgelijke producten in rendement, transparantie en soms ook in kosten. In veel gevallen gaat het om zeer specifieke beleggingen, dus houdt de spreiding van uw vermogen in de gaten.

DE GOUDEN DEURMAT-GENOMINEERDEN

In de periode november 2010 tot en met oktober 2011 hebben twee producten de maximale score (5 F'jes) gekregen. Als tegenwicht voor het aandelengeweld heb ik besloten een spaarproduct naar voren te halen. Stemmen kunt u tot 1 december 2011 op www.fiscalert.nl/goudendeurmat. Er kan slechts éénmaal per IP-adres worden gestemd. Wees dus zuinig op uw stem.

Add Value Fund (FFFFF)

De tiende in de historie van deze rubriek met de maximale score van FFFFF. Vanuit het kleine effectenhuis Keijser Capital Asset Management beheert Willem Burgers, alweer enkele jaren, dit puur Nederlandse beleggingsfonds. En met succes. Ze beleggen heel geconcentreerd in een klein aantal

small- en midcap aandelen. De rendementen zijn prima en daar zijn de op zich stevige kosten al vanaf. Een leuk fonds voor erbij.

Skagen Kon-Tiki (FFFFF)

De eerste aanbieder die twee fondsen heeft met vijf F'jes is Skagen. Na in 2007 de maximale score te hebben gekregen voor het Global Fund is nu Kon-Tiki aan de beurt. Het fonds belegt vooral in opkomende markten en gaat daar op zoek naar ondergewaardeerde bedrijven. Sinds de start in 2002 scoort dit fonds beter dan de index, jaar in, jaar uit. Geen pijler waar u uw hele portefeuille op moet bouwen, maar wel een interessante aanvulling.

Garantibank FixFlex-deposito (FFFF)

De Garantibank kopieerde schaamteloos het Klimsparen van de Friesland Bank (ook FFFF)



en stopte er wat hogere rentes in. Ook hier ligt de rente voor de volle vijf jaar vast. Het aantrekkelijke is dat je na het eerste jaar gelden vrij kunt opnemen. De 'boete' is dat over het opgenomen geld geen rente wordt betaald over het dan lopende jaar. De Consumentenbond vond dit recent nog een groot nadeel. Ik zie het als een simpele voorwaarde.

DE GENOMINEERDEN VOOR DE KALE DEURMAT



Lifeclub International (F)

Met jaarrendementen van 35% tot 111% worden sommige beleggers hebbertig. Slimme beleggers weten dat als iets 'too good to be true' lijkt, dat in de regel ook zo is. Mijn zoektocht naar de achtergronden van deze aanbieding bracht mij langs Letland, Panama en een kantoor in London om uiteindelijk in

Noorwegen uit te komen bij de bedenker van het verhaal. Komt u ook zoiets tegen, dan hoor ik het graag van u.

Beschermde Vermogensgroei (F)

Aangezien aanbieder Moderato liever niet ziet dat ik mijn mening geef over hun producten, leg ik het graag nog eens uit. Mijn stukjes zijn niet meer dan een mening, gebaseerd op de informatie die een aanbieder verstrekt in een brochure en eventueel op de internet-site. Deze aanbieder heeft weliswaar een brochure, maar deze mist de essentiële gegevens om een goed beeld te krijgen van de aanbieding voor beleggers. De fondsen die ze

aanprijzen zijn bovendien niet of nauwelijks traceerbaar, en dan ben ik snel klaar.

Pure Oxygen (F)

Was het een laatste stuip trekking van de teakplantagebeleggingsmarkt? Pure Oxygen bood de mogelijkheid om aandelen te kopen voor slechts € 5.000 per stuk. De onderneming bezit, zo wordt gesteld, 300 hectare teakhoutplantage in Costa Rica. Alles doorrekenend kwam ik uit op een wel erg hoge waardering per hectare (van ruim € 24.000). Hoewel volgens de regels AFM-toezicht van toepassing zou moeten zijn, vind ik daar niets van terug.

zijn er veel van. De gemiddelde beoordeling ligt al jaren iets onder de drie F'jes, wat statistisch de meest voor de hand liggende score is (de gemiddelde score voor dit jaar was 2,8 F'jes). Het aantal beoordelingen (ruim zestig) met maar één F'je wijkt echter statistisch behoorlijk af van het aantal hoogste beoordelingen (vijf F'jes). Het waren er tot nu toe tien, maar in dit nummer voeg ik er nog eentje aan toe met die maximale score, toe zodat het nu een compleet elftal is.

Ik wil wel toegeven dat ik graag schrijf over de extremen, slecht en goed. Dat is ook in uw belang. Voor slechte producten wilt u immers gewaarschuwd worden en van de topproducten wilt u weten of het ook voor u iets zou kunnen zijn. Houd altijd voor ogen dat iedere beoordeling niet meer is dan een mening. Een mening die ik graag met u deel, met plezier op papier zet en met argumenten tracht te onderbouwen. Wat u er vervolgens mee doet, dat is uw eigen verantwoordelijkheid.

Reacties

Het aantal reacties van aanbieders was dit jaar trouwens heel beperkt. Capital Guards was niet helemaal tevreden over de drie F'jes die ik voor ze in petto had. Hun Portfolio Two-fonds, de meer offensieve variant, richt zich op een rendement van 7 tot 14 procent per jaar bij een beperkte volatiliteit. Ik was niet echt onder de indruk van de prestaties. Na de dramatische maanden juli tot en met september was de tussenstand voor 2011 min 7,8 procent. De tracker op MSCI Wereldindex daalde in dezelfde periode met 9,7% in waarde. Ik zie vooralsnog geen reden mijn mening te wijzigen.

Aanbieder Moderato (één F'je) nam ook contact met mij op, eerst rechtstreeks en vervolgens via een advocaat. Volgens de concept-dagvaarding had ik 'diffamerend geschreven' over hun product Beschermd Vermogens-groei. De sommatiefax hield feitelijk in dat ik mijn mening moest rectificeren want ik had opgeschreven dat de aangeboden beleggingsfondsen 'duister' waren. Daar viel Moderato dus over, en ja, ook mijn oordeel — ongelezen weggooien — viel niet helemaal in goede aarde. Ik constateerde in mijn recensie ook dat de fondsen die Moderato aanbiedt niet in Nederland zijn toegelaten en dat Moderato geen

vergunning had voor het zelf aanbieden van beleggingsfondsen. Moderato meldde mij in het directe contact en via een mail (met meer dan twintig bijlagen) dat de aankoop niet plaats vindt via een effectenrekening maar via een beleggingsverzekering in Ierland. De concept-dagvaarding meldt ook de door mijn recensie geleden schade van Moderato, gebaseerd op 6 procent provisie bij aanvang plus 1 procent per jaar. Laat dat nou net cijfers zijn die in de brochure ontbraken...

Tips

Voor de meelezende productbedenkers bij banken en verzekeraars heb ik nog wel een paar tips. Ten eerste scoren transparantie, lage kosten en een duidelijke opzet bij mij altijd goed. Als dan ook de informatie naar de klant duidelijk wordt geformuleerd is in elk geval de basis gelegd voor de eerste drie F'jes. De rest zal moeten komen uit de echte toegevoegde waarde van het product, zoals een mooi track-record en originaliteit natuurlijk.

Tot slot wil ik alle alerte abonnees bedanken voor de tips en vooral de brochures die ik per mail en post ontving. We kunnen in deze ru-

briek helaas niet alles behandelen en van sommige producten is gewoon te weinig informatie beschikbaar. Ook een individuele beoordeling is niet mogelijk omdat het rechercheren van alle gegevens veel tijd vergt. Niettemin hoop ik dat u ook in de toekomst uw tips blijft sturen, of het nu om goede, slechte of verdachte producten gaat. U houdt deze rubriek springlevend.

K.P. Breukelaar FFP is partner van Capital Consult & Coaching, onafhankelijke vermogensplanners te Amsterdam ZO (www.capitalconsult.nl)

Op www.fiscalert.nl staat het complete overzicht van alle tot nu toe in Op de Deurmat besproken financiële producten. Heeft u een product gezien waarvan u vindt dat het moet worden gerecenseerd? Stuur dan een e-mail naar deurmat@fiscalert.nl (met scan, screendump of pdf) of stuur (een kopie) van het prospectus naar Redactie FiscAlert/Op de Deurmat Postbus 10209, 1001 EE Amsterdam

DE TOP-10 VAN 2011

Er waren natuurlijk meer goede producten dan de drie genomineerden voor de Gouden Deurmat 2011. Voor de volledigheid daarom alle financiële producten die het afgelopen jaar 4 of 5 F'jes behaalden. De bijbehorende recensie kunt u van elk product nalezen op www.fiscalert.nl ► op de deurmat.

nr	wat	van wie	oordeel
1	Add Value Fund	Keijser Capital	FFFF
2	Skagen Kon-Tiki	Skagen Fonder A/S	FFFF
3	Aegon Wereldwijd Mixfonds	Aegon	FFFF
4	F&C Global Convertible Bond Fund	F&C Investments	FFFF
5	FixFlex Deposito	Garantibank	FFFF
6	Formstede Vastgoed	Sectie 5 Investments	FFFF
7	ING Liric Grondstoffen 2015	ING	FFFF
8	Ohpen Groeifonds	Ohpen	FFFF
9	Rabo Wereld Note 2018	Rabobank	FFFF
10	Triodos Sustainable Equity Fund	Triodos	FFFF