

**Twee exact dezelfde beleggingsproducten, de ene tot wel vijf keer goedkoper dan de andere. Toch kiezen veel beleggers voor de kostbare variant. Totaal onnodig.**

# ZELFDE BELEGGING VIJF KEER GOEDKOPER

**K**osten zijn een van de grootste spelbrekers voor beleggers. Het geld dat richting aanbieders vloeit, vreet rechtstreeks in op het rendement. Bij beleggen in fondsen zijn kosten zo mogelijk nog belangrijker omdat deze ieder jaar opnieuw in rekening worden gebracht.

Een belegger die een beetje moeite doet, kan tot meer dan vijf keer goedkoper uit zijn voor precies dezelfde belegging, zo bleek uit een onderzoek dat wij deden.

Wij vergeleken de kosten van 2700 trackers. Deze beleggingen, in de VS vooral bekend onder de afkorting ETF's, zijn fondsen die een index volgen. De kosten van dergelijke fondsen laten zich goed vergelijken. Twee trackers van verschillende aanbieders die allemaal de Amerikaanse S&P 500-index volgen, moeten beleggers per definitie ongeveer hetzelfde rendement opleveren, het rendement van die index.

De verschillen in opbrengst

tussen de verscheidene producten worden veroorzaakt door kosten. Je zou dus wel gek zijn om voor exact hetzelfde product een veelvoud aan kosten te betalen. Toch is dat precies wat veel beleggers doen.

Neem een tracker van aanbieder iShares op de S&P 500-index. Het product heeft in Europa een notering aan meerdere beurzen, waaronder Euronext Amsterdam. De jaarlijkse kosten (Total Expense Ratio of TER) bedragen 0,4 procent. In de Verenigde Staten (NYSE Arca) biedt iShares exact dezelfde tracker aan die de S&P 500-index volgt. Hetzelfde product is alleen vijf keer zo goedkoop in kosten, 0,07 procent. Wie niet klakkeloos op de Amsterdamse beurs koopt, bespaart behoorlijk. Zeker op lange termijn, als de jaarlijkse kosten steeds zwaarder gaan doorwegen, een negatieve variant van het rente-op-rente-principe.

## AMERIKA GOEDKOPER

De trackers op de S&P-index blijken geen uitzondering. Wij vergeleken de kosten van 2.700 trackers, waar-

van 1.450 trackers een notering hebben aan NYSE Arca in de Verenigde Staten en de overige 1.250 trackers een notering hebben aan een Europese beurs.

Die trackers verdeelden wij in twaalf belangrijke internationale beleggingscategorieën, zoals indexvolgers op Amerikaanse of Europese aandelen en trackers op wereldwijde aandelen. Per categorie vergeleken we de laagste kosten van trackers uit het aanbod in Europa en dat in de

Verenigde Staten.

Handelen via de Amerikaanse beurs blijkt in de meeste gevallen veel goedkoper dan op de Europese beurzen. De goedkoopste Europese trackers zijn in tien van de twaalf beleggingscategorieën duidelijk duurder dan de voordeligste Amerikaanse concurrenten.

Zo is goedkoop beleggen in Aziatische aandelenmandjes via Europese beurzen nog steeds dubbel zo duur als via de Amerikaanse

## VERSCHIL

### Doorbuigen in kosten

**Beleggen in trackers betekent meebewegen met de markt. Deze beleggingsfondsen doen niets anders dan zo goed mogelijk een index volgen, zoals de AEX-index of de S&P 500.**

**Trackers, ook wel ETF's genoemd, zijn in korte tijd zeer populair**

**geworden, vooral in de Verenigde Staten. Een belegger in trackers kan dus hetzelfde rendement behalen als een complete index. Bijna, want de jaarlijkse kosten die voor een tracker verschuldigd zijn, knagen een deel van de opbrengst weg. Bij trackers maken kosten dus echt het verschil.**