

# saai maar effectief

beleggen, maar volg voor een deel van de beleggingsportefeuille een pensioenaanpak. Het levert wellicht een interessante benchmark op: doet de saaie pensioenportefeuille het beter dan de actieve?

## BELASTING EN INFLATIE

Een belangrijke bondgenoot voor de langetermijnbelegger is het rente-op-rente effect. Dit zorgt ervoor dat een kapitaal steeds harder groeit, omdat er rendement over het rendement wordt gemaakt. Ter illustratie: elke maand 300 euro in aandelen beleggen, levert bij gemiddeld 7 procent per jaar na 10 jaar zo'n 51.000 euro op, na 20 jaar 153.000 euro, na 30 jaar 352.000 euro en na 40 jaar zo'n 745.000 euro.

Dit is echter exclusief belastingheffing in box 3 en inflatie. Vooral de laatste is de natuurlijke vijand van elke pensioenbelegger. Die 745.000 euro ziet er imposant uit, maar wat is dat bedrag over 40 jaar nog waard, in koopkracht? Ook van belang is dat een portefeuille waarin het zwaartepunt van aandelen naar obligaties verschuift, ook minder rendement gaat opleveren. Dat maakt een snelle rekensom lastig.

Ten slotte drukken de kosten op het rendement. Transactiekosten zijn de laatste jaren stevig gedaald, maar er zijn ook andere kosten. Denk aan een percentage over het belegde vermogen, eventuele kosten van vermogensbeheer en interne kosten van beleggingsfondsen en etf's. Een verschil van een half procent aan kosten per jaar kan op de lange termijn duizenden euro's schelen.

## DE TIP

### voor de thuisbelegger

Blijf actief beleggen, maar volg voor een deel van de beleggingsportefeuille een pensioenaanpak. Het levert wellicht een interessante benchmark op: doet de saaie pensioenportefeuille het beter dan de actieve?

