

Bank wordt uit markt geprijsd

Met de nieuwe AFM-regels waarbij 50% van de hypotheekschuld moet worden afgelost, zullen mensen kijken naar een andere manier van financiering. Familiebankieren, waarbij een deel van het geld wordt gefinancierd bij een familielid tegen een aantrekkelijke rente zal toenemen.

Het concept is simpel: je leent geld van je ouders of vermogende vrienden en betaalt daarover een rente die hoger is dan de rente op een spaarrekening, maar lager dan je vaak zelf bij de bank betaalt. Als er voldoende geld is om de helft van de woning op deze manier te financieren, kan voor de volledige 30 jaar de maximale fiscale subsidie worden genoten.

De kans is groot dat door het AFM-plan geregistreerde schulden met hypothecaire zekerheid, waarbij rekening is gehouden met de totale lasten van mensen, worden vervangen door onderhandse, ongeregistreerde schulden bij familieleden en kennissen waarbij deskundig advies over de woonlasten ontbreekt.

Het AFM-plan is goed voor het familiebankieren. De vraag is of het uiteindelijk ook goed is voor huishoudens.

Martijn Paping, promovendus RUG en belastingadviseur Logische stap

Dat Nederlandse banken geen idee hebben hoe ze de inkomstendaling als gevolg van het verbod op fondsenprovisies moeten compenseren, bleek uit het artikel op 23 maart in deze krant. De NVB ziet het direct in rekening brengen van advies als één van de alternatieven. Maar de ver-

wachting is dat dit op verzet zal stuiten van klanten die de verstopte kosten nu niet zien. Dit verbaast mij: in een wereld waar alles draait om transparantie zou dit een logische stap zijn.

Naar mijn idee draait het uiteindelijk nog steeds om de oude Grieken: alfa en bèta. Bèta is een maatstaf voor de koersgevoeligheid van een fonds voor bewegingen in de markt en alfa wordt gebruikt om aan te geven welk gedeelte van het rendement behaald is dankzij de inspanningen van de fondsmanager of vermogensbeheerder. Als een beheerder zich wil onderscheiden is het dus zaak alfa te genereren.

Beleggers kunnen zich terecht afvragen: 'Waarom zou ik een fondsmanager nemen die weinig of geen alfa toevoegt?' De banken moeten zich gaan toeleggen op het toevoegen van waarde aan beleggingsportefeuilles. Een belegger wil best betalen als de rendementen goed zijn. Bij veel beleggingsfondsen van met name de grootbanken zijn de resultaten de laatste jaren echter bedroevend geweest. Veelal deden kleine beheerders het aanzienlijk beter.

Ivar Roeleven van ING Investment Management heeft in het artikel in ieder geval goed begrepen dat 'de nadruk komt te liggen op goede prestaties'. Ik vraag me echter af waar de nadruk dan voor die tijd op heeft gelegen?

Mike Willems, eigenaar /senior vermogensbeheerder Armgard investment management

Bonus ING

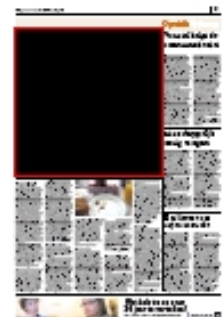
De discussie aangaande de bo-

nuscultuur is een potje schelden geworden tussen twee partijen. Langs de ene kant de financiële wereld die een rationele koers vaart. Langs de andere kant de maatschappij wier morele boosheid stevig overeind blijft. Deze tegenstelling helpt de discussie om tot een beter beloningsbeleid te komen niet echt. Als je een probleem wil aanpakken moet je begrijpen waar het vandaan komt, weten waar de verslaving aan de bonus vandaan komt en waarom dit niet altijd goed uitpakt.

Het is duidelijk dat de focus op de eigen normen en overtuigingen binnen de financiële wereld een bepaalde blindheid naar de buitenwereld met zich meebrengt. Jan Hommen gaf aan onvoldoende te hebben ingeschat welk signaal de bonus geeft naar de samenleving toe. De discussie die gevoerd moet worden is er eentje waarbij we streven naar een beter beloningsbeleid en proberen te begrijpen waarom de financiële wereld zich zo gedraagt.

De mens zal vooral systemen ontwikkelen die volgens zijn of haar inschattingen motiverend zullen werken. Jammer genoeg toont veel gedragsonderzoek aan dat de mens slecht is in het juist inschatten wat hem of haar motiveert. We zijn dus gedwongen om de denkfout in het beloningsbeleid te zoeken als we vooruitgang in deze discussie willen boeken.

David De Cremer, hoogleraar behavioral business ethics aan Rotterdam School of Management en de London Business School





Anders bankieren in India: medewerkers van Microfinance Ltd dat kleine leningen verstrekt aan werkende vrouwen.

Foto: Bloomberg

