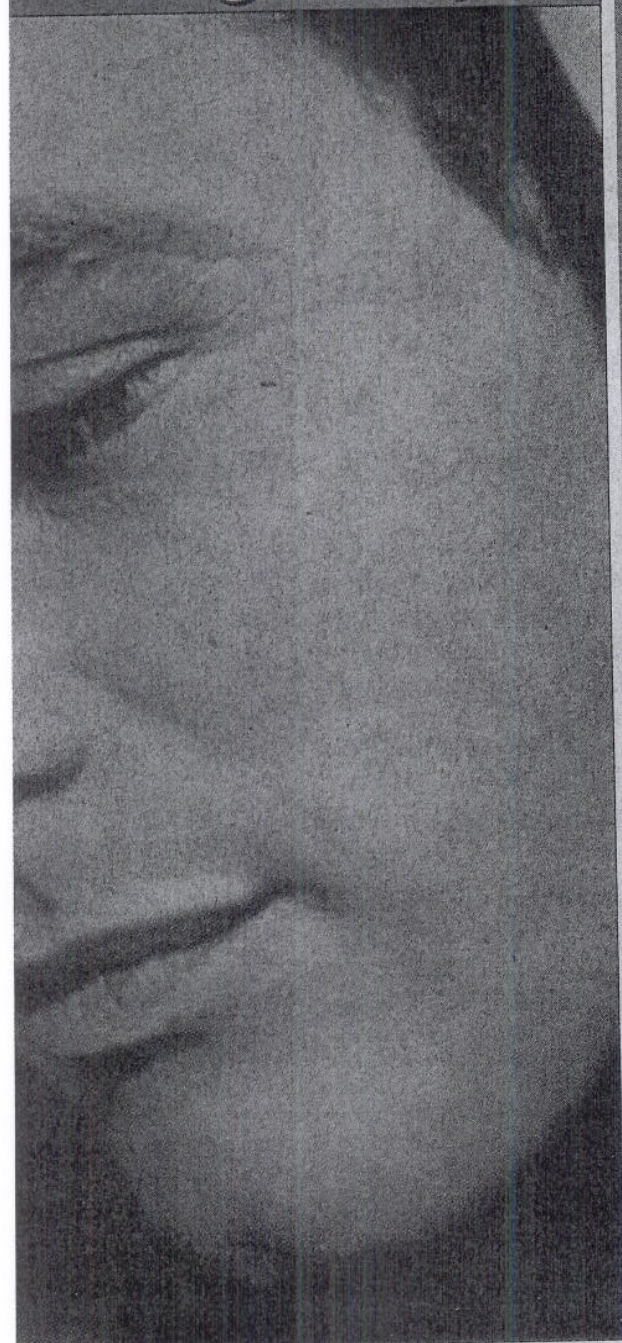


gesloten

AD



Paul Newman
onvergetelijk'



Van onze kunstredactie
WESTPORT, zondag

Doorwerken na 65e loont onvoldoende



• Herman Kappelle

Hoogleraar Kappelle: Bonus van Donner is veel te laag

door Manno van den Berg

AMSTERDAM, zondag

Minister Donners nieuwe plan om een jaar aow-uitstel te belonen met een hogere uitkering, is gedoemd te mislukken. Hoogleraar en Aegon-directeur Herman Kappelle waarschuwt dat deze opzet Nederlanders juist geld gaat kosten. „Donner misrekent zich.”

De kern van de kritiek van de verzekeraar is dat de bonus van minister

Donner (Sociale Zaken) veel te laag is. Vijf procent extra aow vanaf 66 jaar mag lekker klinken, financieel aantrekkelijk is het niet, zo blijkt uit een berekening van Kappelle. Nederlanders die voor het aow-uitstel van de



• Minister Donner

CDA-bewindsman kiezen, leveren als het ware één jaar aow in (momenteel 8546 euro per jaar) om vanaf 66 van een aow-uitkering te genieten die 427 euro hoger is. Zouden ze dat opgeofferde jaarbedrag echter bij de gemiddelde verzekeraar stallen, levert dat vanaf 66 een levenslange uitkering op van 650 euro. Dat is ruim 220 euro meer dan het aanbod van Donner. „Een aow-uitsteller wordt hiermee een dief van zijn eigen portemonnee”, stelt Kappelle.

Als hoogleraar pensioenrecht aan de Vrije Universiteit juicht Kappelle Donners poging om langer doorwerken te belonen weliswaar toe, maar het huidige plan veegt hij van tafel als niet effectief. „Als je bij een verzekeraar de helft meer kunt krijgen dan Donner biedt, dan gaat toch niemand straks zijn aow uitstellen.” De minister zal volgens de hoogleraar de bonus moeten opkrikken naar acht procent extra aow.

PAGINA 30

'Lijfrente levert
meer op'

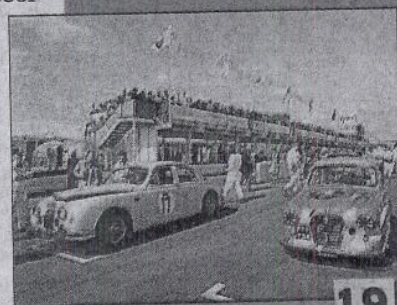


17

Beertje in
nieuwe
lingerie
MARLIES
DEKKERS

SMAAK
PARADE
strijkt neer
in Almere

23 t/m 26



19

Nostalgisch
RACEN
spektakel

Prijs in Nederland € 2,20

PRIJZEN IN
HET BUITENLAND

België	EUR	2,55
Canada	CAD	6,95
Can. Eil.	EUR	3,35

ssement

at dat eruit springt op ri-
september viel de keus
nac Inventissemment.

fonds indrukwekkend. Over
te afgelopen 10 kalenderja-
heeft dit fonds een rende-
ment gehaald van 12,9% per
jaar, terwijl de index waaraan
het fonds haar prestaties af-
meet een rendement had van
-0,6% per jaar. Een duidelijk
bewijs dat het fonds op de lan-
ge termijn beter presteert dan
de index.

De kosten van het fonds be-
dragen 1,5% per jaar voor het
beheer. Daarnaast is er nog
een variabele beloning voor
de beheerder van 10% van het
rendement, wanneer het ren-
dement in één jaar boven de
10% uitkomt. Tot slot zijn er
nog de kosten van de transac-
ties. Bij elkaar genomen kun-
nen de kosten aardig oplopen,
maar daar staan ook aantoon-
baar goede prestaties tegen-
over.

Herman Bouter

DE MAAND

- Hoger risicoprofiel door
duidelijke keuzes
- Succes is afhankelijk van
gedisciplineerd uitvoeren
beleggingsstrategie
- Stevige kosten
- Alleen geschikt voor een
deel van de aandelen-
portefeuille

externe taxateur waarden.
Verwachten beleggers dat die
taxaties in de toekomst lager
zullen uitpakken, prijzen ze dat
nu al in in de koers van het aan-
deel. De lage waardering van
een aandeel loopt dan vooruit
op die lagere taxatie én in dat
geval is het aandeel allesbehal-
ve een koopje.

Taxaties

Met lagere taxaties wordt
wel degelijk rekening gehou-
den. Zo waarschuwde Eric de
Clerq Zubli, directeur van Jo-
nes Lang LaSalle, eerder deze
week op een vastgoedcongres
dat 2009 een moeilijk jaar
wordt. „We zien nu al een nega-
tieve waardeontwikkeling van
Europees vastgoed.” Tegelij-
kertijd signaleert hij ook dat

Het is tijd voor een bank
die het anders doet.

Het is tijd voor de Rabobank.



Rabobank

Kijk op rabobank.nl

'Donner moet 8% aow-bonus geven'

AMSTERDAM - De levens-
lange bonus van 5% extra aow
die minister Donner voor een
jaar aow-uitstel overheeft, is
in vergelijking tot wat verze-
keraars bieden erg karig.
„Stort je dat geld in een direct
ingangaande lijfrente, dan levert
dat een bonus op van mini-
maal 7,5%”, aldus Aegon-di-
recteur Herman Kappelle.

De hoogleraar rekent uit dat
Donners bonus neerkomt op
elk jaar € 427 extra aan aow.

Kappelle nuanceert door te
stellen dat de aow welvaarts-
vast is en een lijfrente-uitke-
ring niet, maar „dit is wel dege-
lijk een relevante vergelij-
king”. Daarbij komt volgens
hem dat de 5% van Donner no-
minaal is. Dat wil zeggen dat
doorwerken tot 70 en vijf jaar
afzien van aow tot een com-
pensatie van 5 keer 5% leidt.
„Inclusief rente op rente le-
vert dat € 2900 extra aow op,
een jaarlijkse bonus van 34%.”
Stort dezelfde werknemer op
zijn zeventigste vijf jaar aow in
een lijfrente, dan leidt dit tot
„een jaar uitkering van € 5000,
een bonus van 60%”.



HERMAN KAPPELLE

Hebt u een hypotheek met een Beleggingspolis
www.WoekerpolisOversluiten.nl

Recent werd ik gewezen op
speciale obligatie van de ING
een looptijd kent tot 2011 en
rente geeft die gelijk is aan het
ribor-rentetarief voor drie ma-
den plus 0,8%. Ik heb een flink
drag op een deposito staan wa-
ik een veel lagere rente krijg. Is
ze obligatie een goed alternati-
ve?

De obligatie die u noemt is
augustus 2008 uitgegeven
keert ieder kwartaal een re-
uitgelijk aan het euribor-ta-
voor drie maanden plus
opslag van 0,8%. De euri-
rente is de rente die banken
kaar onderling berekenen.

Uw huidige deponito-
zal ook gebaseerd zijn op
euribor-tarief maar dan
een afslag op die rente. I-
obligatie levert dan ook
een extra-rente op van 1,
meer. U loopt met deze le-
wel een (beperkt) koersri-
Als de kortlopende euri-
rente weer daalt en de v-
rente tot 2011 gelijk blijft
zal de koers van deze obli-
dalen. Een voordeels dat
obligatie dagelijks verha-
baar is en u dus snel weer
uw geld kunt komen.

Reacties? Schrijf naar:
kapebreukelaar@overge
of Pagina
Over Geld,
Postbus 376,
1000 EB
Amsterdam

Formuleer kort en bondig.

De redactie maakt een selectie
vers blijven anoniem, stukken wort
geretourneerd. Een individuele re-
helaas niet altijd mogelijk. Meer vr-
antwoorden vindt u op OverGeld.