

zoals lokale banken. Het marktaandeel van uitgevers zoals iShares en Vanguard is in Azië ook nog laag. Het heeft te maken met hoe ontwikkeld elke markt is. Dat zal langzamerhand veranderen.”

11 Zal Flow Traders uiteindelijk mee blijven groeien met de etf-markt en de uitgevers?

“Ja, hun totale beheerd vermogen zal blijven groeien. Ze zijn nu nog relatief klein ten opzichte van het totale wereldwijd belegde vermogen. Maar passief beleggen is op de lange termijn kostenefficiënter, geeft minder operationeel risico, het is heel gespreid en je kunt er altijd in of uit. Amerika is het verst en daar is er een extreme focus op lage kosten. Het is de vraag wat op de lange termijn het beste is. Wij denken dat dit passief beleggen is.”

‘ZOALS UNILEVER MEER IJSJES VERKOOPT ALS HET MORGEN SUPERWARM IS, DOEN WIJ MEER OMZET ALS ER MEER ONZEKERHEID IN DE MARKT IS’



– Column –

De apathische belegger

Als je ergens goed in wilt zijn, moet je veel oefenen. Sommigen gebruiken het 10.000 uur-criterium als de tijdsinvestering die benodigd is om voldoende expertise te ontwikkelen.

Natuurlijk, ook na de 10.000 uur moet een sporter, muzikant of wetenschapper doorgaan met het verbeteringsproces, ook al is de grootste stijging op de groeicurve achter de rug.

Geldt dit ook voor beleggen? Uit allerlei onderzoeken blijkt namelijk dat de beste particuliere beleggers zich allesbehalve intensief bezighouden met beleggen en slechts sporadisch een transactie verrichten. Veelal blijven ze jarenlang trouw aan de bekende hoeksteentjes Unilever en Shell (en zijn ze al decennia-lang VEB-lid). Daarnaast kopen ze periodiek voor een vast bedrag goedkope trackers van een brede wereldwijde index bij.

Helaas, veel beleggers wanen zich sporter, zelfs topsporter. In de hoop bekwaamer te worden en aldus tot het selecte groepje “superrijken” toe te treden, spenderen ze nog meer uren aan beleggen. Niet via beleggings-educatie, maar – afhankelijk van de generatie – hyperventilerend achter iPhone/iPad, pc of Teletekst met hotline naar de accountmanager van de bank. De volatiliteit van de koersen zorgt voor een continue impuls aan hebzucht of angst.

Op de achtergrond klinken commentaren van vermeende

experts (ja, ook de VEB) op RTL-Z en BNR, of schreeuwt Jim Cramer op CNBC. Zelfs de zondagsrust wordt niet gerespecteerd, wanneer beursgoeroes vol zelfvertrouwen pareltjes presenteren en nagenieten van de korte koersritjes van eerdere voorspellingen in het reclameprogramma van makelaar Harry Mens en dochter Suze.

De stortvloed aan geluid en koersgrafieken noopt tot actie. In plaats van op hun handen te blijven zitten en rustig hun beleggingsportefeuille te laten renderen, kopen en verkopen deze beleggers dat het een lieve lust is. Hun rendement verdampd deels aan transactiekosten en spread tussen bied- en laatprijs. De echte doodsklap komt echter door hun emoties: sterk dalende koersen stimuleren paniekverkoop, terwijl zij vol vertrouwen stevig bijkopen met koersen op recordhoogtes.

Gelukkig weet de geoefende belegger dat apathisch gedrag uiteindelijk tot het hoogste rendement leidt.



ERROL KEYNER

is adjunct-directeur van de VEB