

wogen wereldwijde trackers. Voor een aantal partijen is het leuk om dat ook te hebben, maar als je niet de eerste bent, heeft het niet zoveel zin."

11 Er zijn duizenden trackers, elke denkbare strategie heeft een eigen

index met eigen trackers. Hoe passief is 'passief beleggen' dan eigenlijk nog? "Ik ben ervan overtuigd dat het verschil tussen wat we nu actief en passief beleggen noemen, er in de toekomst niet meer is. Dan gaan we het hebben over beleggen op basis van regels of niet en over goedkoop of duur beleggen. Er is geen enkele analist die weet wat de S&P 500 volgend jaar gaat doen. Toch is het verhaal altijd geweest 'kom maar bij mij, ik weet waar de markt naartoe gaat en zorg dat het goedkomt'. Dat is onzin. Er zijn maar een paar dingen waar je bij beleggen controle over hebt. Dat is het uitschakelen van emoties, risico spreiden en kosten laag houden. Je hebt geen bal aan de tussenlagen die allemaal een stuk van het rendement afhalen. Ik hoop dat steeds meer mensen zich dat gaan realiseren en veel meer zelf gaan doen."

12 Hoe meer mensen zelf beleggen, hoe beter voor Think?

"Met de instrumenten die wij aanreiken, kunnen mensen het zelf. Als mij wordt gevraagd wat we kunnen verbeteren aan onze etf's is mijn antwoord dat dit niet zoveel is. We hebben geen dividendlekkage, we lenen geen stukken uit en de kosten zijn relatief laag. Heel veel mooier kan ik ze niet maken. Maar klanten kunnen wel veel winst boeken voor zichzelf door niet te veel heen en weer te handelen en niet te veel financiële dienstverleners in de hand te nemen."

'JE HEBT GEEN BAL AAN DE TUSSENLAGEN DIE ALLEMAAL EEN STUK VAN HET RENDEMENT AFHALEN. IK HOOP DAT STEEDS MEER BELEGERS ZICH DAT GAAN REALISEREN EN VEEL MEER ZELF GAAN DOEN'



– Column –

Ga uit van zonneshijn

Zonlicht is magisch: zelfs van een paar minuten per dag veert je humeur op. Veel mensen zullen roepen: dan leven we mooi in het verkeerde land. Maar dat valt mee. Volgens het KNMI hebben we hier gemiddeld 304 dagen per jaar zonnige perioden. En maar klagen dat het hier 'altijd' regent.

Veel beleggers zijn op dit moment negatief over de kansen op een zonnige beurs. Hun pessimisme is niet helemaal ongegrond. Aandelen zijn, met name in Amerika, historisch gezien erg duur ten opzichte van de winsten die er worden gemaakt. En beurzen met hoge waarderingen hebben, gemiddeld genomen, ondermaatse resultaten laten zien in de jaren erna.

Is het daarmee zeker dat er een correctie aankomt, of dat aandelen beslist minder gaan opbrengen dan spaargeld? En zou je nu dus je aandelen moeten verkopen of in ieder geval moeten wachten met instappen?

Als je zo denkt, zeg je feitelijk dat je slimmer bent dan al die honderden miljoenen beleggers die hun aandelen nog niet hebben verkocht. Als een correctie onvermijdelijk is, neem je als zittende aandeelhouder tenslotte genoegen met een verwacht negatief rendement. Of je bent gewoon te dom om de donkere wolken te zien die zich aan de horizon hebben opgestapeld.

De werkelijkheid is dat geen belegger in de beurs stapt als hij

verwacht daarmee geld te verliezen. Niet dat er nooit correcties zullen komen – de inherente instabiliteit van ons kapitalistische systeem is de reden dat je beloond wordt voor beleggen – maar als je het precieze moment van zo'n schok kon voorzien, was die nu al ingeprijsd.

Met andere woorden, de 'markt' verwacht meer beursdagen met zon dan met regen. Tegelijkertijd sluit ze een stevige storm en zelfs een incidentele orkaan niet uit. Anders dan bij het weer kun je die beursbuien echter niet zien hangen. Zelfs niet een dag van tevoren. Als belegger kun je daarom beter uitgaan van elke dag een beetje zonneshijn. Aandeelhouders met zo'n optimistische kijk zijn daar op de lange termijn rijkelijk voor beloond.



MARIUS KERDEL EN JOLMER SCHUKKEN

zijn oprichters van Triple Partners en auteurs van *De Beleggingsillusie*

www.debeleggingsillusie.nl