

Guy Spier, CEO van Aquamarine Capital.



hebt. Ik ben niet de beste belegger ter wereld, dus is het voor mij beter andere topbeleggers te imiteren. Ik zie het als grootste risico dat ik zelf te veel nadenk en mijn eigen mening te zwaar laat meewegen bij beleggingsbeslissingen.”

Zit er dan helemaal geen verschil tussen de beleggingsfilosofie van Guy Spier en Warren Buffett?

“Ik denk dat er niet echt een verschil zit in filosofie. Meer in kennisniveau en de capaciteit om bedrijven te doorgronden. Buffett is een veel betere belegger dan ik. Er zit altijd een diepe logica in Buffett’s investeringen die niet iedereen meteen door heeft. Zo duurde het even voor ik begreep waarom Buffett onlangs investeerde in elektriciteitsbedrijven. Het gaat hem niet zo zeer om de elektriciteitscentrales, maar om de infrastructuur, oftewel de elektriciteitskabels die naar huizen lopen. In een wereld waarin steeds meer zaken aangesloten worden op het web, zullen deze kabels in de toekomst mogelijk onderdeel uitmaken van het internet.

Als stelregel beleg ik alleen met Buffett mee als ik zijn logica kan volgen. En dat is, helaas, niet altijd het geval.”

Buffett nam vier jaar geleden een groot belang in IBM. U bent hem niet gevolgd. Waarom niet?

“Omdat ik niet begrijp waarom hij deze belegging heeft gedaan. IBM mag een grote en daarom belangrijke kandidaat voor omvangrijke, complexe IT-opdrachten. Maar ondertussen neemt cloud computing toe. Hier heeft concurrent Amazon een sterke positie. Beleggers waren onlangs geschokt toen het Amerikaanse leger een groot contract tekende met Amazon en niet met IBM. Waarschijnlijk heeft Buffett meer inzichten dan ik, maar het is in mijn ogen ontzettend moeilijk te voorspellen hoe de cloud-markt