



DE GROTE ZAAL VAN DE BERKSHIRE HATHAWAY-AVA OP 4 MEI 2024. FOTOGRAAF: AP PHOTO/REBECCA S. GRATZ

zoeken naar zoveel mogelijk feiten en cijfers: “Ik ben op mijn twintigste een paar keer door die hele Moody’s Manual over vervoersbedrijven gegaan, dat waren ongeveer 1.500 pagina’s, maar ik vond er zoveel interessante dingen in over al die verschillende spoorwegmaatschappijen. Ik las het allemaal. Als je al die feitjes verzamelde – dat deed ik, en dat deed Charlie ook – dan stuit je altijd op een paar interessante bedrijven. Om je vraag te beantwoorden: ik weet niet wat het huidige equivalent is van Moody’s, maar ik zou daarin op zoek gaan naar alles wat ik te weten zou kunnen komen over één kleine niche. En daar zou ik iets vinden. Ja, je kunt 50 procent rendement halen op een miljoen maar je moet verliefd zijn op het onderwerp. Je kunt niet alleen maar verliefd zijn op het geld. Of het nu gaat om bridge of schaken of om ondergewaardeerde effecten: ik wilde altijd het spel spelen. Het lukt niet als je het spel zelf niet interessant vindt.”

Het overlijden van Munger roept natuurlijk ook de vraag op hoelang Buffett – hij wordt 94 in augustus – zelf nog in staat is om het bedrijf te leiden. Al eerder liet Berkshire Hathaway weten dat Greg Abel en Ajit Jain het stuurwiel op termijn gaan overnemen. De ceo verwees ook regelmatig naar de invloed van Jain en Abel op de beslissingen die worden genomen. De zittende ceo maakte zich in ieder geval geen zorgen. “We zullen zien hoe het volgende management het spel speelt bij Berkshire, maar gelukkig hoeft je daar niet al te lang op te wachten. Ik voel me prima, maar ik weet wel iets van actuariële tabellen.”

zijn: A, we hebben geld verloren aan Paramount en B, ik heb het helemaal zelf gedaan mensen.”

50 PROCENT RENDEMENT

Een jonge belegger stelde een interessante vraag aan Buffett. “In 2018 vertelde u dat u in staat zou zijn een jaarrendement van 50 procent te behalen als u opnieuw zou moeten beginnen met een bedrag van rond een miljoen dollar. Stel dat u inderdaad morgenochtend wakker wordt als twintigjarige,

BUFFETT VINDT IN VERLIES ALTIJD OOK EEN REDEN VOOR OPTIMISME

met genoeg tijd en wat geld om te beleggen. Zou u nog steeds op dezelfde manier te werk gaan? Zou u, zoals vroeger, weer door die hele dikke Moody’s Manual gaan zoeken naar *cigar butts** of zou u juist net als Charlie Munger op zoek gaan naar de beste bedrijven voor een redelijke prijs?”

Buffett vond het duidelijk een leuke vraag. Hij benadrukte dat hij in dat geval toch weer terug zou grijpen naar zijn geijkte strategie: altijd en overal blijven

PEUKJES RAPEN

* MOODY’S MANUAL WAS EEN REEKS JAARLIJKS VERSCHIJNENDE NASLAGWERKEN MET ZEER GEDETAILEERDE BEDRIJFSINFORMATIE EN FINANCIËLE OVERZICHTEN VAN ALLE BEURSGENOTEERDE BEDRIJVEN UIT EEN BEPAALDE SECTOR. DE VUIJSTDIKKE HANDBOEKEN VERSCHENEN

VOOR HET EERST IN 1900. CIGAR BUTTS VERWIJST NAAR BUFFETT’S BELEGGINGSVOORKEUR UIT DE BEGINJAREN, NAMELIJK ‘PEUKJES RAPEN’: HET INVESTEREN IN STERK ONDERGEWAARDEERDE BEDRIJVEN DIE BIJNA GEEN WAARDE MEER HEBBEN. ER ZIT NOG EEN LAATSTE TREKJE IN. EEN LAATSTE OPLEVING, VOORDAT JE ER WEER UIT MOET.