



REMEMBER, BE BACK IN SEPTEMBER

door
Marc Langeveld

Ukent er waarschijnlijk wel een aantal, die klassieke beurswijsheden waar menig belegger prat op gaat. Ik heb er een aantal op een rijtje gezet en u kunt het beste zelf beoordelen of u deze in uw omgeving of bij uw beleggingswijze herkent.

“Je verdient geen applaus voor het voorspellen van regen, maar voor het bouwen van een ark” (Louis Gerstner). We worden nu al meer dan een jaar met politici en analisten geconfronteerd die vooral herhalen dat de Eurozone een probleem heeft, maar zelf niet constructief meedenken aan een oplossing. “Een econoom is als een anatomieprofessor die nog steeds maagd is” (Gerald Loeb). Niet alle economische problemen kun je wetenschappelijk met kennis en modellen uit het verleden benaderen. “Hoe langer de beursrally duurt, hoe schaarser het heldere denkwerk wordt” (John Neff). Niemand wil op dat feestje toegeven niet te hebben meegedaan aan de laatste campingrally. In dat licht past ook de volgende uit de koker van Warren Buffett “Wees bevreesd als de anderen hebzuchtig zijn en word hebzuchtig als de anderen bevreesd zijn”. Nog een magistrale quote van Buffett, “Pas al het eb is, kan je zien wie naakt zwom”. Hiermee doelt hij op beleggers die zonder buffers en met geleend geld beleggen. Alleen in neergaande beurzen wordt dit snel duidelijk. “Beleggen zonder het bedrijf te analyseren is als poker spelen zonder naar de kaarten te kijken” (Peter Lynch). Doe altijd voldoende huiswerk en beleg alleen in een bedrijf of businessmodel wat u kent.

“Oktober is een van die opvallend hachelijke maanden om transacties te doen op de beurs. De andere maanden zijn juli, januari, september, april, november, mei, maart, juni, december, augustus en februari” (Mark Twain). Heeft ongetwijfeld te maken met de beurscrash van 1929 en 1987 die in oktober plaatshad. “Een jaarrekening is als een bikini: wat ze onthult is interessant, wat ze verbergt is essentieel” (Burton Malkiel). Altijd van achteruit beginnen met lezen in het jaarverslag. “Je kunt beter ten onder gaan met je eigen visie dan met de visie van een ander”. (Johan Cruijff). Volg bij beleggen altijd uw eigen intuïtie en visie. En in dit kader past ook de volgende “Er zijn twee soorten voorspellers: zij die het niet weten en zij die niet weten dat ze het niet weten” (John Galbraith).

En ter afsluiting ééntje die in 2012 absoluut niet gewerkt heeft te weten “Sell in May and go away, but remember be back in September”. Ik hoop echter voor uw rendement dat u dit jaar deze wijsheid niet hebt gevolgd.

Maar in vergelijking met een brede aandelenbelegging in de bijvoorbeeld een wereldaandelenindex als de MSCI World zijn de prestaties niet veel beter. Over een jaar gemeten lopen ze zelfs fors achter. De MSCI World steeg het afgelopen jaar in euro's met dertig procent, terwijl de meeste beleggingsfondsen en trackers in agribusiness blijven steken op tien tot vijftien procent.

Veel uitschieters lijken er op het eerste gezicht niet te zijn. De rendementen komen over beide periodes redelijk met elkaar overeen. Er is slechts één negatieve dissonant bij, het fonds van BlackRock. Met een min voor het afgelopen jaar en een magere 3,6 procent per jaar over de afgelo-

pen drie jaar loopt het ver achter bij de concurrentie. Saillant is dat het met 2,01 procent aan jaarlijkse kosten ook nog eens een van de duurste fondsen is.

Voor een voordeliger alternatief komen beleggers al snel uit bij de trackers van onder andere PowerShares, EasyETF en ETFX die alle drie een [andere] index bestaande uit agribusiness bedrijven volgen. Hier ligt de Total Expense Ratio met 0,6 tot 0,75 procent aanzienlijk lager dan bij de actief beheerde fondsen, terwijl de rendementen het merendeel van de actieve concurrentie achter zich laten. Niet verwonderlijk dat zij binnen de VEB Fondsenrating worden beloond met vier sterren.



HET ETEN EN DE MORAAAL

Grondstoffen en beleggen vormen voor veel mensen een gespannen combinatie. Op weinig andere markten zijn wereldwijde conclusies zo snel getrokken.

Stijgende grondstofprijzen kunnen mooie rendementen opleveren voor beleggers hier, maar jagen in arme landen de kosten voor voedsel omhoog. En juist voor armen tikken hogere voedingsprijzen hard aan omdat zij een groter deel van hun inkomen aan etenswaren besteden. Handel in grondstoffen is dan

ook een voortdurend onderwerp van debat tot in de Verenigde Naties. Boegbeelden van het grondstofbeleggen weten wel raad met de kritiek die ze krijgen. Grondstofgoeroe Jim Rogers reageert inmiddels uitgesproken boos op dergelijke aantijgingen. Volgens de Amerikaan moeten criticasters hun oor maar eens te luister leggen bij de boeren in Afrika en India die ternauwernood hun hoofd boven water kunnen houden. Zij hebben volgens Rogers juist baat bij duurder voedsel.