

Topbelegger Warren Buffett heeft kritiek op goud omdat het niet, zoals bijvoorbeeld normale bedrijven, iets produceert. Wat vindt u van die kritiek?

Ik zou Buffett niet om beleggingsadvies vragen als het om goud gaat. Hij heeft er nooit in belegd. In mijn ogen profiteerde hij van informatie van de overheid bij de Goldman Sachs deal. Bovendien zou zijn investeringsfonds Berkshire Hathaway ten onder zijn gegaan als de financiële instellingen niet door overheid overeind gehouden werden. Buffett bezit een hele grote verzekeraar en verschillende belangen in grote Amerikaanse banken als Wells Fargo.

Maar het is toch waar dat bedrijven iets produceren en goud niet?

Ik geloof best dat het op de langere termijn meer oplevert om te beleggen in goed geleide bedrijven met een sterke winstgevendheid. Maar niet iedereen is even goed als Buffett in het vinden van deze bedrijven. En je kunt je afvragen of deze stelling ook opgaat in een omgeving met veel inflatie.

De onderzoeken die wijzen op de extreem hoge rendementen op aandelen sinds bijvoorbeeld 1800 moeten ook met een korreltje zout genomen worden. Van de weinige bedrijven die toen op de beurs stonden ging het leeuwendeel failliet bij de krach van 1841 en 1929. Slechts enkele bedrijven, bijvoorbeeld General Electric, hebben het overleefd en fantastische rendementen geboekt. Maar vergeet niet dat je al je geld was verloren als je in de minder fortuinlijke bedrijven had belegd.

Wat moet een aandelenbelegger met uw sombere toekomstvisie?

Het is lastig. Echt comfortabel is het niet om in aandelen te beleggen. Maar als centrale bankiers besluiten geld bij te drukken veren beurzen weer tijdelijk op. Bovendien heeft een belegger die zijn vermogen niet wil zien verminderen door inflatie niet veel keus. Daarbij zie ik door de



“Ik zou Buffett niet om beleggingsadvies vragen als het om goud gaat. Hij heeft er nooit in belegd.”

straffe koersdalingen wat kansen voorbij komen. Bij een horizon van tien jaar kan je waarschijnlijk wat geld verdienen maar dan moet je wel gedisciplineerd beleggen.

Ik kijk naar waarde bedrijven. Ondernemingen met een sterke kasstroom, lage aandelenkoers ten opzichte van hun boekwaarde en mooi dividendrendement. Het grootste gedeelte van mijn aandelenbeleggingen zit in Singapore, Maleisië en Thailand waar ik woonachtig ben. Overigens adviseer ik iedereen om een deel in cash aan te houden zodat, je stukken kan bijkopen als de beurs in elkaar stort.

En wat vindt u van China en India?

In mijn visie koelen China en India snel af. Waar de economieën van China en India voorheen makkelijk met tien procent groeiden, verwacht ik nu dat deze groei zal halveren. Voor China zou het mij zelfs niet verbazen als de groei een kwartaal negatief wordt. Je kan goed aan de gedaalde grondstoffenprijzen zien dat deze economieën aan het afkoelen zijn.

Het is voor de wereldconomie ontzettend belangrijk hoe landen als China en India zich gaan ontwikkelen. Het is opmerkelijk dat de westerse media zich stortten op Griekenland. Het eiland heeft nog geen elf miljoen inwoners. In China en India wonen bij elkaar 2,5 miljard mensen, dat is gewoon een andere dimensie.

Maar China staat niet op uw favorietenlijstje?

Nee. Het land heeft natuurlijk een fantastische groei doorgemaakt, maar ik zou beleggers er op willen wijzen dat de koersen sinds 2010 sterk onder druk staan. Daarbovenop geven bedrijven geen inzicht in hun prestaties. Voor beleggers is het oppassen geboden, omdat corruptie en fraude veel voorkomen.

U blijft uw bijnaam eer aan doen. Zullen we eindigen met een positieve boodschap?

Ik denk dat we in de komende jaren succes anders gaan definiëren. Nu ben je succesvol als je heel veel geld verdient of een beroemde film- of sportster bent. Dit is natuurlijk onzin.

Succes komt in verschillende gedaantes en is niet af te meten aan roem of geld. Sommige mensen kunnen goed schrijven, andere zijn op academisch vlak briljant. Ik heb ook enkele vrienden die straatarm zijn maar elke avond een ander meisje versieren in de kroeg. Dat kan je ook als succesvol definiëren.