

BOEREN IN FERRARI'S

Vergeet aandelen, weg met obligaties, het is tijd voor grondstoffen, zegt beursgoeroe Jim Rogers keer op keer. Hij gaat nu voor landbouwproducten.

TEKST: JOOST SCHMETS

“De Amerikaanse overheid pleegt boekhoudfraude, Chinezen zijn de beste kapitalisten en binnenkort zijn het vooral boeren in plaats van bankiers die in Ferrari's rijden.” Opvallende uitspraken die eigenlijk maar één ding kunnen betekenen: circus Rogers is weer in de stad. Royal Bank of Scotland had de inmiddels 72-jarige investeerder weten te strikken voor een spreekbeurt in de RAI Amsterdam. Beleggers stroomden grif toe om de olijke Amerikaan met de eeuwige vlinderdas aan te horen.

VROEG MET PENSIOEN

In het pantheon van universele beleggingsgoeroes heeft Rogers al tijden een vaste plek. In 1970 begon hij met George Soros het Quantumfonds dat later, begin jaren negentig, met succes speculeerde op de devaluatie van het Britse pond. In tien jaar tijd behaalde het fonds een rendement van 4.000 procent. Voor Rogers een mooi moment om met pensioen te gaan. Hij was toen 37 jaar.

Inmiddels is de Amerikaan al jaren een vurig pleitbezorger van beleggen in grondstoffen. Het is de enige beleggingscategorie waarin op de wat langere termijn rendementen zijn te halen, denkt Rogers. Hij heeft geen hogere wiskunde nodig om dat uit te leggen. Een simpele kwestie van vraag en aanbod. De vraag naar grondstoffen neemt alleen maar toe door de groeiende welvaart wereldwijd. “En zelfs als de wereldeconomie niet groeit, zullen de prijzen van grondstoffen stijgen. Het aanbod neemt simpelweg af.” Nieuwe oliebronnen en ertsmijnen worden nauwelijks meer gevonden of ontgonnen, de bestaande raken langzaam uitgeput.

Aandelen daarentegen bewegen al tijden zijwaarts, volgens Rogers. En alleen gekken

kopen nog langlopende Amerikaanse staatsobligaties tegen de huidige rentevergoedingen. Zelf belegt Rogers uitsluitend in grondstoffen en een enkele muntsoort: “Nauwelijks dollars, ik probeer wel zo veel mogelijk renminbi's (Chinese munt) in te slaan.” Goud en zilver heeft hij al in ruime mate in portefeuille, maar bijkopen doet hij nu niet. “De goudprijs staat op recordhoogte, zilver nog niet, maar de prijs is ook fors gestegen.” De handel in goud zal op termijn zelfs in een bubbel eindigen, zo is zijn overtuiging, “maar zover is het nog lang niet”.

Momenteel ziet hij vooral markt in landbouwproducten. Vooral de prijs van rijst



kan nog flink stijgen en dat zal gepaard gaan met veel maatschappelijke onrust en wellicht oorlogen. “Dat leert het verleden tenminste.” Dat de prijzen voor landbouwproducten als graan, tarwe, rijst en suiker omhoog moeten, is een gegeven volgens Rogers. “Voedselprijzen moeten stijgen, anders zal er op termijn niet genoeg voedsel

meer zijn, goedkoop of duur. Want ook in de landbouw neemt het grondstoffenaanbod schrikbarend af. In het Westen verouderd het boerenbestand zienderogen. De nieuwe generatie weigert het zware werk tegen afbraaktarieven. En ook in Azië en Afrika kiezen steeds meer boeren voor werk in de fabriek.

ZICHTBAAR KWAAD

Rogers maakt zich zichtbaar kwaad over geluiden dat beleggers en speculanten de voedselprijzen kunstmatig opdrijven, ten koste van de armen. “Op het Indiase platteland plegen de boeren en masse zelfmoord omdat ze belachelijke prijzen krijgen voor hun producten en hun familie niet meer kunnen onderhouden. Laat die moraalriders daar maar eens rekening mee houden.” Bovendien zijn medicijnen altijd erger dan de kwaal, volgens Rogers. “Als de overheid er zich mee gaat bemoeien, weet je zeker dat het verkeerd gaat.” Hij verwijst naar de Amerikaanse Onion Future Act, waarmee de Amerikaanse overheid de beurshandel in uien verbood. Prompt vervierdubbelde de prijs van uien. “En ze leren niets. Nog steeds zijn uien het enige gewas dat niet via de beurs verhandeld mag worden.”

Wat is volgens Rogers de beste manier om te investeren in grondstoffen? In ieder geval niet via aandelen in bedrijven. Onderzoek heeft overtuigend aangetoond dat grondstoffen- en energieconcerns lang niet allemaal profiteren van de hoge prijzen. “Veel energieaandelen profiteren nauwelijks van een hoge olieprijs.” Het is beter rechtstreeks te beleggen in grondstoffen via een indexvolger (tracker). En ja, Rogers heeft zelf grondstoftrackers ontwikkeld. Beleggers kunnen meeprofiten van de adviezen van de grondstoffengoeroe door hierin te participeren. Rogers blijft een zakenman, ook 35 jaar na zijn pensioen. ■