

# Bekende waardebeleggers



**Warren Buffett**  
Leeftijd: 80

**Filosofie:** Buffett zou de ‘mandjesexercitie’ als te eenvoudig bestempelen. In plaats van generieke bedrijven te kopen tegen een spotprijs, is hij meer geïnteresseerd in buitengewoon goede bedrijven voor een redelijke prijs. Buitengewoon goede bedrijven noemt hij eenvoudige bedrijven, met een stabiele kasstroom en een duurzaam concurrentievoordeel. Uit zijn portefeuille blijkt dat dit ondernemingen als de Coca-Cola Company, Procter & Gamble en Kraft Foods zijn. Aangezien Buffett technologiebedrijven niet werkelijk kan doorgronden, heeft hij hier nog nooit een cent in gestoken. Dit zal discipline vergen, want zijn beste vriend Bill Gates (chairman Microsoft) zal hem onder een robbertje bridge toch geregeld proberen over te halen geld in zijn softwarebedrijf te steken.

---

“PRICE IS WHAT YOU PAY, VALUE IS WHAT YOU GET.”



**Peter Lynch**  
Leeftijd: 67 jaar

**Filosofie:** Peter Lynch gaf van 1977 tot 1990 leiding aan het Fidelity Magellan Fund. Het fonds realiseerde in die tijdsperiode een samengesteld rendement van 2.700 procent. De fondsmanager claimt dat de particuliere belegger beter in staat is om geld te verdienen met aandelen dan professionals. Want de beste investeringen vond Lynch niet achter zijn bureau, maar bijvoorbeeld toen hij een product kocht in een winkel.

De beste tip kreeg hij overigens van zijn vrouw, door haar enthousiasme voor kousen van L'eggs. Het succes van Hanes, de producent van deze kousen, zorgde jarenlang voor mooie rendementen. Totdat een concurrent soortgelijke kousen op de markt bracht. Lynch kocht 48 paar van de nieuwkomer en liet evenzoveel vrouwelijke medewerkers van zijn kantoor bevestigen dat de L'eggs-kousen veel beter waren dan die van de concurrent. Hij bleef zijn belang aanhouden. Lynch werd beloond voor de wat onconventionele ‘fundamentele analyse’ toen het fonds verder steeg en later werd overgenomen door Sara Lee.

---

“IN STOCKS, AS IN ROMANCE, EASE OF DIVORCE IS NOT A SOUND BASIS FOR COMMITMENT.”



**Benjamin Graham**  
1894–1976

**Filosofie:** Graham is de leermeester van Warren Buffett. Hij publiceerde in 1934 het boek Security Analysis, waarin hij een sterk onderscheid maakte tussen beleggen en speculeren. Het eerste noemde hij wetenschap, het tweede een vorm van gokken. Graham gebruikte de Mister Market-analogie om zijn studenten op de Columbia Business School het irrationele gedrag van beleggers bij te brengen. Mister Market komt elke dag langs de deur om een aandeel te kopen of verkopen tegen een andere prijs. Soms schrikbarend laag, soms extreem hoog. Graham stelde dat een belegger er goed aan doet om naar de prestaties van de onderneming te kijken en niet naar het irrationele gedrag van Mr Market.

---

“IF YOU ARE SHOPPING FOR COMMON STOCKS, CHOOSE THEM THE WAY YOU WOULD BUY GROCERIES, NOT THE WAY YOU BUY PERFUME.”