

EEN WEEKENDJE OMAHA

In de aandeelhoudersvergadering van Berkshire Hathaway strooit Warren Buffett met wijsheden en tips. Maar zelf kan hij er ook een paar gebruiken.

TEKST: JASPER JANSEN

Eén weekend in het jaar is niet Frankfurt, niet Londen en niet New York de financiële hoofdstad van de wereld. Nee, het is Omaha, vroeg in mei. Dan houdt Warren Buffett zijn aandeelhoudersvergadering in het slaperige stadje in de prairie van het middenwesten. Veertigduizend beleggers staan in grote rijen voor het Qwest Center om het 'Orakel van Omaha' te aanschouwen. Het entreebewijs voor 'het Woodstock van het kapitalisme' is ten minste een aandeeltje B van Buffetts investeringsfonds Berkshire Hathaway (BKH) van ongeveer 82 dollar.

De beleggers kregen ook dit jaar weer waarvoor ze gekomen kwamen: onvervalste pro-Amerikaanse peptalk. "Ik heb veel vertrouwen in het ingezette herstel van de wereldeconomie", zei Buffett. Tegelijkertijd besefte Buffett dat een voetballer zo goed is als zijn laatste wedstrijd. BKH kon in de laatste twee jaar de S&P 500 Index niet bijbenen. Zijn investeringsvehikel deed het in 2009 6,7 procent slechter en bleef vorig jaar 2,1 procent achter.

Het grootste gedeelte van het verbazingwekkende samengestelde rendement sinds 1965 van 20,2 procent (S&P 500: 9,4 procent) dankt Buffet aan zijn 'prime' jaren, de jaren zeventig en tachtig. Door het succes van het fonds neemt de omvang toe en wordt het moeilijker het verse geld even rendabel te beleggen als het reeds ingelegde geld. "Als we het op de langere termijn niet beter doen dan de S&P 500, kunnen beleggers beter een indexvolger kopen", zo stelde Buffett, die geen geheim maakte van zijn probleem.

De grootmeester spuide wijze antwoorden op vragen van beleggers. Wij selecteerden er drie. En omdat niemand te oud is om te leren, geven wij Buffett ook graag drie tips mee. ■

TIP 1 VAN BUFFETT:

► KIES VOOR PRODUCTIEVE ASSETS

Belegger: "Waarom zit u niet in grondstoffen? De centrale bank blijft geld bijdrukken, waardoor het onvermijdelijk is dat commodities, zoals goud, hun weg omhoog zullen vinden."

Buffett: "U heeft gelijk wat betreft het inflatierisico. De vraag is hoe een belegger zich hiertegen moet wapenen. Kort gezegd zijn er drie investeringscategorieën. De eerste groep bestaat uit muntgerelateerde investeringen, denk aan cash, een obligatie en geld op de bank. Een valutabelegging is een gok op wat de overheid in de toekomst gaat doen. In Zimbabwe, waar de geldpersen hard aangezwengeld werden, was de waardedaling van de munt extreem, maar vrijwel alle munten verliezen op de langere termijn waarde. Onverstandig om hierin te investeren.

De tweede categorie bestaat uit bezittingen die niets produceren, zoals bijvoorbeeld goud. Wie goud koopt, gokt erop dat er iemand anders langskomt die bereid is er meer voor te betalen, die vervolgens hoopt dat weer iemand anders er nog meer voor wil betalen. Zeer speculatief en niet de manier om rijk te worden op de langere termijn.

De laatste groep bestaat uit 'productieve assets'. Ik gok erop dat deze assets, bijvoorbeeld producerende bedrijven, het op termijn veel beter doen dan assets die niets produceren. Ook als de inflatie gaat stijgen. Het rendement van ons investeringsfonds ligt dan ook veel hoger dan het rendement op goud in dezelfde periode." ■

TIP 2 VAN BUFFETT:

► SCHRIJF DE VERENIGDE STATEN NIET AF

Belegger: "U heeft het over prachtige vooruitzichten voor de Amerikaanse economie, ondanks de enorme problemen van dit land. Hoe komt u daarbij?"

Buffett: "Het is al heel lang een verkeerde gok om tegen de Verenigde Staten te wedden, al sinds 1776. Natuurlijk krijgen we weleens klappen, de Verenigde Staten hebben vijftien recessies doorgemaakt. Ook vandaag de dag is er een lijst met tien tot vijftien redenen om niet in Amerika te beleggen. Maar uiteindelijk is de kracht van kapitalisme ongelofelijk. Dit is de reden dat we uit deze recessie klauteren." ■