

Beleggen is eenvoudig maar...

Mike Willems

vrijdag 01 maart 2013, 11:28

[inShare](#)1



Warren Buffett

Reuters

Niet gemakkelijk om te doen. Dit is een van de bekendste uitspraken van de beleggingsgoeroe Warren Buffett.

Meer over dit onderwerp

[Indextrackers](#)

Wat hij hiermee bedoelt te zeggen is dat succesvol beleggen samenhangt met het ontwikkelen van een duidelijke visie en strategie waardoor je een goed rendement kunt maken. Dat klinkt logisch, maar het ontwikkelen hiervan en je vervolgens hieraan vasthouden is in de praktijk voor velen wel een stuk ingewikkelder.

Simpel

Desondanks hoeft beleggen niet moeilijk te zijn, mits u zich houdt aan de twee belangrijkste lessen van beleggen: spreiden en regelmatig herbalanceren. In de basis dus heel simpel en dit sluit dus aardig aan met wat Warren Buffett zegt. Stockpicking, timing e.d. zijn van ondergeschikt belang. U heeft zelf recent weer kunnen zien wat stockpicking voor schade kan aanrichten in uw portefeuille.

Ik noem dan KPN, SNS en Imtech als voorbeeld maar kan daar nog een aardig lijstje aan toevoegen als we verder in de historie kijken. Denk bijvoorbeeld aan Ahold, ING, ABN AMRO, Fortis en Getronics, die verliezen hebben veroorzaakt die u nooit meer goed kan maken met deze aandelen.

Eenvoudig

Zoals ik al aangaf is spreiding aanbrengen in een portefeuille een van de belangrijkste dingen die u moet doen om risico's te beperken. En met spreiden bedoel ik niet alleen over verschillende aandelen of obligaties, maar ook over de verschillende

beleggingscategorieën, iets wat tegenwoordig heel gemakkelijk en goedkoop kan middels indextrackers.

De tweede belangrijkste les is dat we ook niet gaan proberen 'smart' te beleggen door te denken dat we weten welke categorie het beter zal gaan doen, of door voorspellingen te volgen van analisten, goeroes en economen over hoe het aankomende jaar zal verlopen. Nee, we maken gewoon een gelijke verdeling die we jaarlijks herbalanceren. In de basis zijn beide lessen heel eenvoudig dus.

De strategie

Stel we nemen elf beleggingscategorieën op in de portefeuille met elk een gelijke gewing. Voor de categorie aandelen nemen we de indices AEX, Europa, de VS en opkomende landen, voor de categorie obligaties nemen we staatsleningen, high yield en convertibele obligaties, we nemen de index wereldwijd vastgoed, verder nemen we nog goud en als alternatieve categorieën nemen we hedgefondsen en CTA's/managed futures. Deze indices zijn allemaal te volgen middels indextrackers en een dergelijke portefeuille komt redelijk overeen met een neutraal risicoprofiel en is te vergelijken met een mixfonds.

Vervolgens gaan we aan het begin van ieder volgend jaar de portefeuille weer in lijn brengen zodat de verdeling in elke categorie weer 1/11e deel uitmaakt van de portefeuille. Dat betekent dus dat we winst nemen in de categorieën die gestegen zijn en die winst weer herinvesteren in de achterblijvers van het afgelopen jaar. Dit wordt ook wel 'herbalanceren' of 'rebalancing' genoemd. Natuurlijk kan je ook herbalanceren op maand- of op kwartaalbasis, maar dat brengt meer kosten met zich mee en bovendien loop je de kans dat als je te vaak gaat herbalanceren je het 'momentum-effect' in de koersen niet meepakt.

Het rendement

Met deze in de basis eenvoudige strategie, waar u weinig omkijken naar heeft en die u meer rust geeft met de wetenschap dat als de ene categorie het slecht doet er wel een andere categorie is die het goed doet, wordt ook nog eens een goed rendement behaald. Als we kijken naar de afgelopen 15 jaar (periode 1998-2012) dan is er een totaalrendement gemaakt van 155%, wat rekenkundig neerkomt op iets meer dan 10% per jaar. En dat in een decennium met twee zware bearmarkten in aandelen. Nu moet ik er wel een aantal kanttekeningen bij plaatsen.

Ik heb het hier over indices waar beleggers zelf niet in kunnen beleggen. Dat kan wel middels indextrackers (of ETF's zoals de Amerikanen het noemen) maar daar zijn kosten aan verbonden. Daarnaast heeft u als belegger ook nog te maken met kosten zoals transactiekosten en bewaarloon en al deze kosten verlagen natuurlijk het rendement. Maar als we voor het gemak de totale kosten even zetten op zeg totaal 2% per jaar, dan resteert nog altijd een mooi positief rendement over een periode die voor beleggers gerust gezegd uitdagend genoemd mag worden.

Niet gemakkelijk

Diverse onderzoeken onder beleggers van doe-het-zelf-platformen wijzen uit dat het overgrote deel van de beleggers geld verliest. Oorzaken daarvan zijn het vele muteren, zich laten leiden door de waan van de dag of door wat goeroes allemaal beweren en proberen een zo hoog mogelijk rendement te halen met individuele titels terwijl je als

belegger juist moet zorgen voor een goede spreiding om grote verliezen te voorkomen.

Daarnaast is het de vraag of een belegger in staat is deze eenvoudige (en in potentie) succesvolle strategie uit te voeren. Je moet namelijk ieder jaar extra investeren in die beleggingscategorieën die het in het afgelopen jaar slecht hebben gedaan en winst nemen in die beleggingscategorieën waarvoor de meeste enthousiast zijn. Geduld en contrair beleggen blijken ook niet te behoren tot de sterkste eigenschappen van de gemiddelde belegger en dat maakt het beleggen dus weer moeilijk terwijl het in essentie eigenlijk gemakkelijk is.

En de vraag is natuurlijk ook of deze manier van beleggen wel spannend genoeg is voor meeste beleggers. Eén keer per jaar hoeft er maar wat gedaan te worden. Maar ja, wat heeft u liever? Spanning of rust en een goed rendement.