

Buffett haalt uit naar actief vermogensbeheer

Al sinds 1965 schrijft Warren Buffett, eigenaar van investeringsmaatschappij Berkshire Hathaway, een jaarlijkse brief aan zijn aandeelhouders. Dit jaar haalt de topbelegger uit naar actief vermogensbeheer.

Warren Buffett heeft in zijn [jaarlijkse brief](#) aan de aandeelhouders van Berkshire Hathaway flink uitgehaald naar vermogensbeheerders. In zijn schrijven stelt hij dat de rendementen van dure fondsbeheerders over het algemeen te wensen overlaten en dat het verstandiger is om passief te beleggen door geld in zogeheten indextrackers te steken.

Vooraf hedgefondsen moeten het ontgelden in de brief van de eigenaar van investeringsmaatschappij Berkshire Hathaway, die in het vierde kwartaal de winst met 15% zag stijgen naar \$6,29 mrd. Die rekenen meestal 2% beheerkosten en vragen nog eens 20% van de behaalde winst.

Passief beleggen

Buffett, een van de rijkste mensen ter wereld met een reputatie als uitstekend belegger, speelt met zijn brief in op de discussie over actief versus passief beleggen die in de financiële wereld woedt. Steeds meer geld stroomt uit beleggingsfondsen die actief worden beheerd richting passieve fondsen.

Die volgen simpelweg een index en zijn daardoor veel goedkoper dan actief beheerde fondsen. Vanwege de hoge kosten vallen de rendementen van dit type beleggingen vaak tegen en presteren actieve fondsen in zulke gevallen slechter dan passieve.

'Beheerders worden rijk, niet de klanten'

‘Als duizenden miljarden dollars worden beheerd door "Wall Streeters", zo schrijft de man die sinds 1965 19% rendement per jaar haalde, ‘zijn het meestal de beheerders van het geld die rijk worden, niet de klanten. Zowel grote als kleine beleggers moeten hun geld in goedkope indexfondsen stoppen.’



‘De financiële elite heeft er grote moeite mee om gedwee een financieel product aan te schaffen dat ook beschikbaar is voor iemand die maar een paar duizend dollar te besteden heeft.’

Warren Buffett

Buffett levert ook een verklaring voor het feit dat mensen met veel geld deze raad vaak niet opvolgen. ‘De rijken zijn gewend aan het gevoel dat het hun lot in het leven is om het beste voedsel te krijgen, de beste scholing, het beste vermaak, de beste huizen, de beste plastische

chirurgie, de beste kaartjes voor sportwedstrijden, noem maar op', somt de 86-jarige belegger op.

'Met hun geld, zo vinden zij, zouden ze iets moeten kunnen kopen wat voor de massa niet is weg gelegd.'

En om die reden, zo stelt Buffett, 'heeft de financiële elite — zoals rijke individuen en pensioenfondsen — er grote moeite mee om gedwee een financieel product aan te schaffen dat ook beschikbaar is voor iemand die maar een paar duizend dollar te besteden heeft. En deze terughoudendheid blijft in stand, ook als dat product naar verwachting duidelijk de beste keus is.'

Verspilling

De zoektocht van de elite naar superieur beleggingsadvies heeft volgens Buffett in het afgelopen decennium voor een verspilling van \$100 mrd gezorgd.

'Veel van deze schade is neergedaald op pensioenfondsen voor ambtenaren. Veel van die fondsen hebben een te lage dekkingsgraad,' omdat ze door de combinatie van slechte beleggingsprestaties en hoge kosten twee keer de pineut waren. De tekorten zullen volgens hem door de belastingbetaler moeten worden opgehoest.

Multimiljardair Buffett, die zelf wars is van uiterlijk vertoon en al decennia in hetzelfde huis woont, ziet het gedrag van partijen met veel geld niet veranderen. Ze zullen blijven vinden dat ze recht hebben op iets extra's als het gaat om beleggingsadvies. 'Adviseurs die daar handig op inspelen zullen heel rijk worden.'

'Als iemand met geld iemand met ervaring tegenkomt', zo schrijft het orakel van Omaha, 'dan houdt degene met ervaring er geld aan over en degene met het geld eindigt met ervaring.'

Hij vindt dan ook dat er een standbeeld moet worden opgericht voor Jack Bogle. De oprichter van vermogensbeheerder Vanguard wordt gezien als de uitvinder van de indextracker.

Unilever

Over Unilever geen woord in de brief van Buffett. Vorige week deed Kraft Heinz, waar Buffett een belang van bijna 30% in heeft, een bod van €132 mrd op Unilever. Die was daar niet van gediend en het bod werd twee dagen later ingetrokken. Van Buffett is algemeen bekend dat hij geen vijandige overnames wil doen.

Immigranten

Over de nieuwe Amerikaanse president Donald Trump en zijn beleid laat hij zich evenmin uit, al breekt hij wel een lans voor immigranten die wat hem betreft van grote waarde zijn voor de Amerikaanse economie.

Over die economie blijft hij onverminderd positief. En ook de toekomst ziet hij rooskleurig in. 'Ik zal hier herhalen wat ik in het verleden al heb gezegd en wat ik in de komende jaren zal blijven zeggen: Baby's die in Amerika worden geboren zijn de gelukkigste nieuwelingen in de geschiedenis.'