

Quote

“In elke sector wordt door professionals als groep waarde toegevoegd, maar niet in de beleggingswereld”



Warren Buffett over het feit dat professionele beleggers er maar niet in slagen passieve beleggers of doe-het-zelvers te verslaan. De kosten zijn te hoog, met name van de hedgefondsen, stelde Buffett op de jaarvergadering van zijn bedrijf Berkshire Hathaway.



Foto: Natil Hamik / Associated Press

BUFFETT SPREEKT ZIJN BEWONDERING UIT VOOR MANAGEMENT 3G CAPITAL

LUCHTVAART EN SPOORWEGEN: OPVALLENDE OVEREENKOMSTEN

Warren Buffett verraste beleggers vorig jaar door flinke belangen te kopen in vier grote Amerikaanse luchtvaartmaatschappijen (Delta, United Continental, American en Southwest Airlines). Luchtvaart was lange tijd een heel beroerde markt voor beleggers. Er zijn echter parallellen met de spoorwegsector, waar Berkshire eerder instapte. Toen er in Noord-Amerika nog maar vier grote spoorwegmaatschappijen over waren, werd de sector ineens interessant en gingen de rendementen op het geïnvesteerde kapitaal omhoog. Berkshire Hathaway kocht BNSF Railway in zijn geheel en is daar nu heel tevreden mee. De luchtvaartsector lijkt op hetzelfde punt aangekomen. Volgens Buffett zijn de grote luchtvaartmaatschappijen de komende jaren goed winstgevend en kunnen zij een goede omzetgroei behalen. Alle vier de bedrijven kopen agressief eigen aandelen in. Ook dat ziet Buffett graag.

Op 7 mei was het weer zover, het jaarlijkse beleggersfeestje in Omaha, Nebraska: de aandeelhoudersvergadering van Berkshire Hathaway. Warren Buffett zelf noemt het 'het Woodstock voor kapitalisten', en dat is gezien de mensenmassa die er ieder jaar weer op afkomt niet overdreven. Je zou het ook een bedevaart kunnen noemen.

Maar er viel weer genoeg op te steken voor beleggers. Interessant was bijvoorbeeld de visie van Buffett en zijn partner Charlie Munger op partijen als 3G Capital, die in Nederland vaak worden gezien als aagieren of roofridders (3G bood samen met Kraft Heinz op Unilever, maar trok het bod in toen bleek dat Unilever geen vriendschappelijke overname wilde, red.). Buffett sprak zijn bewondering uit voor het management van 3G, juist omdat het er zo goed in is een bedrijf zo productief te maken als maar mogelijk is. In Europa

maken politici zich vaak erg druk om ontslagrondes of om bedrijfssluitingen. Buffett gaf aan dat dit meestal inderdaad geen prettig proces is, maar dat het proces van optimalisering van de productie wel is wat de Verenigde Staten groot heeft gemaakt. "Anders zouden we nu nog leven zoals de mensen in 1776 leefden", zei hij.

De 86-jarige Buffett ging ook in op de jaarlijks terugkerende vragen over zijn opvolging. Hij had geen naam paraat, maar hij zei wel dat als hij nu overlijdt, het aandeel Berkshire Hathaway morgen omhoog zal schieten door de speculatie die dan zou ontstaan over het opbreken van het enorme concern, dat behalve allerlei ondernemingen ook bijna 100 miljard dollar aan cashreserves heeft. Je zou het een koopadvies kunnen noemen, als Buffett er niet zo kerngezonderd bijzat.