

# OPDRINKEN OF WEGLEGGEN?

Veel mensen denken bij whisky aan meer dan een borrel. Beleggers in whisky behaalden aangename rendementen in de laatste jaren, zeggen de aanbieders van whiskybeleggingen. Maar is er ook sprake van een serieuze beleggingscategorie?

**R**uim 630 duizend dollar. Dat was het recordbedrag dat begin vorig jaar werd neergelegd voor een speciale fles Macallan whisky van zes liter op een veiling van Sotheby's in Hongkong. Bij het horen van dit soort bedragen zal zelfs een verstockte whiskydrinker overwegen om de fles in de kast te laten.

“Het gerealiseerde rendement over de afgelopen zes jaar ligt op 15,1 procent per jaar”, aldus Michel Kappen in een filmpje op de website van Scotch Whisky International (SWI), een bedrijf dat whiskybeleggen propageert en waarvan Kappen de voorman is.

Beleggers kunnen vanaf een paar honderd euro beleggen in de zogeheten World Whisky index – een online marktplaats waar beleggers flessen en vaten hoogwaardige Schotse single malt whisky's kunnen aan- en verkopen. SWI geeft vermogende beleggers advies op maat bij het beleggen in whiskyvaten die nog (mogelijk tientallen) jaren moeten rijpen.

Volgens de aanbieder blijven de vooruitzichten voor whiskybeleggers rooskleurig. De website spreekt van een “opzienbarende groei uit Zuidoost-Azië en Rusland”, “structurele schaarste” en “prijzen die zich niets hebben aangetrokken van de economische crisis”.



De aangename rendementen van whiskybeleggingen zijn het gevolg van een onbalans in vraag en aanbod. Steeds meer Chinezen, Russen en Indiërs nippen whisky, met een voorkeur voor de meeste exclusieve flessen. Beleggers en verzamelaars spelen in op deze trend en creëren daarmee extra vraag.

Het aanbod kan moeilijk meegroeien. Schotse whiskyhuizen zagen de huidige groeispurt tien jaar geleden niet aankomen, waardoor het aanbod beperkt is. Single malt whisky ouder dan tien jaar is dus schaars. En elke keer als een Aziatische rijkard een fles opentrekt – Chinezen mengen het Schotse vloeibare goud met groene thee – wordt de markt kleiner.

“Tegenwoordig is Scotch single malt whisky omgeven met een aura van prestige, succes en luxe”, zo kenschetst SWI het imago op de website.

Een ander argument om in whisky te beleggen, is dat de categorie nauwelijks meebeweegt met aandelen- of obligatiekoersen, waardoor spreidingsvoordeel ontstaat. Ook zou de categorie goed beschermen tegen inflatie doordat daadwerkelijk in een fysiek product wordt belegd.

## HET PRODUCT

SWI bedient zowel kleine als grote beleggers. De World Whisky Index



is een beurs waar beleggers online in Schotse single malt whisky's kunnen handelen. De flessen die op de website staan, liggen opgeslagen in een enorme kluis in Sassenheim, nabij luchthaven Schiphol. In deze kluis liggen volgens de aanbieder ruim 50 duizend flessen whisky die gezamenlijk een waarde vertegenwoordigen van ongeveer 20 miljoen euro.

De duurste fles, een in 1919 gedestilleerd en in 1970 gebottelde Springbank, staat te koop voor 65 duizend euro. Maar ook voor de kleinere belegger is er voldoende keus uit flessen van een paar tientjes.

De kosten die SWI in rekening brengt, zijn stevig. Beleggers betalen jaarlijks bewaarloon van 2 procent over de waarde van de flessen en nog eens 2 procent transactiekosten bij aan- of verkoop. Deze kosten vreten direct aan het rendement. Beleggers kunnen de