

# Bekeerd tot indexbeleggen

**In het decembernummer van Samen Beleggen plaatsten wij een oproep: Wat maakt uw beleggingsclub zo bijzonder? Namens studiebeleggingsclub Het Muntje reageerde voorzitter Herman Jansen.**

Het bijzondere aan onze club is dat er na de internetcrisis in 2002 een omslag in ons denken over beleggen heeft plaatsgevonden. We realiseerden ons dat we door ons op de bomen (individuele bedrijven) te focussen, het bos (de grote onderliggende trend/ontwikkelingen) niet meer zagen. Ook werd duidelijk dat we op de aandelenmarkt als kleine niet-professionele belegger altijd achter de feiten aanlopen. Door over te stappen op indexbeleggen zouden we voortaan in lijn met de index presteren en niet meer tot de achterblijvers behoren.

We kijken nu op gepaste afstand naar de financiële markten (het bos). Deze aanpak zorgt voor de nodige rust in zowel de beleggingsportefeuille als bij het nemen van aan- en verkoopbesluiten. Ook de beleggingsresultaten stemmen tot nog toe tot tevredenheid.

Hieronder volgen enkele passages uit het jaarverslag 2010 van studiebeleggingsclub Het Muntje.

## Terugblik

2010 was voor de belegger wederom een interessant en spannend jaar. Van een gezamenlijke eensgezinde aanpak van de economische crisis op wereldniveau is geen sprake meer. De Verenigde Staten en de Europese Unie houden vast aan hun eigen tegengestelde aanpak (monetaire verruiming versus bezuinigingen). Daarnaast is er de dreiging van een handelsoorlog tussen de Verenigde Staten, waar de sociaal-economische problemen zich opstapelen, en China dat eigenmachtig en steeds zelfbewuster zijn economische koers bepaalt. Het aarzelende economisch herstel is nog broos. In Europa staat de euro onder druk. Eerst

door de enorme schuldenlast van Griekenland en vervolgens als gevolg van financiële problemen in Ierland. Landen als Portugal en Spanje dreigen hiermee besmet te raken en ook het vertrouwen van de financiële markten te verliezen.

De prijzen van grondstoffen en voedsel schieten omhoog, waardoor in sommige regio's sociale onrust en politieke instabiliteit dreigen te ontstaan. De kredietcrisis is in een nieuwe en onzekerder fase terechtgekomen en de onrust op de financiële markten lijkt nog lang niet bezworen. Als beleggingsclub trachten we telkens opnieuw een antwoord te vinden op de vraag: waartoe leidt dit alles en hoe kunnen we hierop anticiperen.

## Vergaderingen

In 2010 werden negen ledenvergaderingen gehouden. De in bovenstaande terugblik geschetste macro-economische en monetaire ontwikkelingen waren, naast de beleggingsportefeuille en de koers van de participaties van SBC Het Muntje, in 2010 vaste punten op de agenda van de ledenvergadering. Andere vaste punten waren onder andere de periodieke rapportages en cijfers van het IMF, de Oeso en het CBS.

Overige onderwerpen/thema's die besproken zijn:

- Aan- en verkoopstrategie o.a. beleggingsbarometer, conjunctuurklok, technische analyse, Relatieve Sterkte Index en de Kondratieff-golf;
- Negatieve invloed van de (bijkomende) kosten op het uiteindelijke beleggingsresultaat;

- Activaspreiding en beleggen in obligaties;
- Beleggingsspel SBC Het Muntje;
- Hoe een financieel jaarverslag van een bedrijf te lezen;
- Beleggen in futures en grondstoffen;
- Fouten die succesvol beleggen in de weg staan (bron Morningstar);
- Het Robeco Balanced Mix Fonds als benchmark waaraan de beleggingsresultaten van Het Muntje kunnen worden getoetst.

## Beleggingsstrategie en -resultaten

SBC Het Muntje belegt sinds 2006 wereldwijd nagenoeg alleen in breed gespreide indexfondsen. Hiervoor is een langetermijnstrategie uitgestippeld, gebaseerd op macro-economische en monetaire ontwikkelingen en de lering die is getrokken uit de internetcrisis in 2002. Deze strategie heeft er mede voor gezorgd dat we deze keer zonder noemenswaardige verliezen door de kredietcrisis zijn gerold. De waarde van de participaties, waarmee de leden deelnemen in het te beleggen kapitaal van Het Muntje, zijn van 31-12-2005 tot 31-12-2010 met ruim 44 procent in waarde gestegen. De na de internetcrisis doorgevoerde veranderingen lijken hiermee succesvol.

## De vereniging

SBC Het Muntje is aangesloten bij de VEB NCVB. Op 31-12-2010 telde de vereniging tien leden. Een lid is in 2010 uitgestapt en er zijn geen nieuwe leden toegetreden. Met ingang van het verenigingsjaar 2010 is de jaarlijkse contributie vastgesteld op 45 euro per lid. **SB**