



FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 17A | 6 mei 2019

Een van de eerste lessen voor beleggers is laag kopen en hoog verkopen. Toch doet Warren Buffett dat niet altijd. Berkshire Hathaway heeft in de afgelopen periode Amazon.com gekocht.

Hoeveel en op welke prijs is nog niet bekend. Maar het aandeel is sinds begin 2017 verdubbeld. En dat betekent niet bepaald dat het op de laagste koers is gekocht. Overigens is het idee om in Amazon.com te gaan beleggen afkomstig van een van de twee mogelijke opvolgers van Buffett, Todd Combs of Ted Weschler.

Kritiek

De bekendmaking van het belang in Amazon.com kwam in aanloop naar de aandeelhoudersvergadering van Berkshire Hathaway dit weekeinde in Omaha. Een bijeenkomst die haar gelijke niet kent. 40.000 aandeelhouders komen bijeen, wat meer lijkt op een festival dan decharge te verlenen aan het bestuur voor het gevoerde beleid over het afgelopen boekjaar. Veel beleggers hebben hun hele vermogen in Berkshire Hathaway belegd. Succesvol waren met name de jaren 50 en 60 in de vorige eeuw, alsook de periode 2000-2009. Het aandeel Berkshire steeg toen met 80%. En dit terwijl de S&P500 per saldo daalde. Dat kwam toen er in 1999 nogal wat kritiek was op Buffett. Hij belegde te weinig in technologie. Maar Buffett stelde dat wellicht hij minder rendement de komende tien jaar zou boeken maar vasthield aan zijn beleggingsstrategie. Met resultaat. De afgelopen tien jaar echter blijft hij weer achter bij de index. Terwijl \$ 100 geïnvesteerd in de S&P500 uitgroeide tot \$ 320, is dat geïnvesteerd in Berkshire nu \$ 240 waard. Behalve de kritiek op de performance is die er ook op het feit dat er geen dividend wordt uitgekeerd. Om die reden zit het \$ 720 mld grote fonds op een liquiditeitsberg van \$ 120 mrd. Veel investeringsmogelijkheden zijn er niet. Ook Buffett heeft last van de Private Equityfondsen die meer durven te betalen voor bedrijven. Een ander kritiekpunt is zijn samenwerking met 3G en dan met name de overname van Heinz om deze te laten fuseren met Kraft. De ontwikkeling bij dit voedingsbedrijf echter was uitermate slecht en men moest \$ 3 mrd op het belang afschrijven. Ook de investering in IBM was niet helemaal succesvol. Maar terwijl langs de zijlijn veel wordt geroepen blijft Buffett redelijk stoïcijns eronder. Hij gaf toe IBM verkeerd te hebben beoordeeld en ook Kraft Heinz was een fout. Net als het nu pas instappen in Amazon.com. "Dat had eerder gemoeten". Maar in de ogen van Buffett is beleggen nu eenmaal iets dat ook wel eens fout gaat. Maar op termijn is het altijd de juiste keuze.



Op het besloten gedeelte

- **FED voert het juiste beleid**

Analyses ontvangen?

Neem contact op met

uw vermogensbeheerder

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM