

10

BELEGGERS VAN DE WEEK

VRAGEN

Econoom en beurscommentator Jacob Schoenmaker (42) belegt voor zijn pensioen. Hij maakte zelfs in het slechte beursjaar 2008 een stabiel rendement. 'Spreiden werkt.'

tekst: Froukje Wattel

01

Waarom bent u met beleggen begonnen?

'Dat is familietraditie. Mijn vader bouwde al vroeg een portefeuille voor mij op. Daarmee ben ik tijdens mijn studie zelf verdergegaan.'

02

Waarom bent u nu een actieve belegger?

'Ik werk vooral als freelancer, dus ik zal zelf voor mijn pensioen moeten zorgen. Bovendien ben ik me bewust van de te hoge kosten bij uitbesteden.'

03

Wat was uw grootste succes?

'Dat moet je over een langere periode bekijken. Beleggers die vertellen over een gelukkige putoptie-aankoop, vergeten vaak het gelijktijdige verlies op de rest van hun portefeuille. Ik ben er trots op een behoorlijk stabiel rendement te hebben gemaakt, zelfs in 2008. Dan blijkt dat spreiden werkt. Ook pakten trailing stop-losses, bijvoorbeeld op kopertrackers, en de Chinese beurs gunstig uit.'

04

Wat was uw grootste teleurstelling?

'World Online in 2000. Een goede vriend waarschuwde nog, maar ik praatte het goed met kreten als 'het is onderdeel van mijn gespreide portefeuille' en 'ik zit al onderwogen in ICT'. Ik houd het resterende plukje Tiscali, als straf ter herinnering aan mijn beperkingen.'

05

Hoeveel tijd besteedt u aan beleggen?

'Ik ben vanaf 1991 voltijd met economie en beleggen bezig, voor mijn studie en later voor mijn werk. In het weekend lees ik bij



Schoenmaker belegt alleen in gespreide beleggingsfondsen, bij voorkeur indextrackers. Hij doet niet aan stock picking.

'Bij een financiële partij krijg je meestal een product aangesmeerd dat vooral lucratief is voor de aanbieder'

Kijken naar of handelen in mijn privéportefeuille probeer ik te beperken tot enkele keren per jaar.'

06

Wat is uw beleggingsstijl?

'Ik beleg alleen in gespreide beleggingsfondsen, bij voorkeur indextrackers. Ik hou me niet bezig met stock picking en wil gedoe met beleggingscodes vermijden. Bovendien vind ik dat ik in de media niet over bijvoorbeeld Imtech kan praten als ik daarin zelf een positie heb. Ik doe wel aan 'tactische assetallocatie'; dan verleg ik af en toe het accent in mijn portefeuille.'

07

Wat is uw grootste ergernis?

'Ik kan mij enorm opwinden over de hoge kosten voor particuliere beleggers. Er is sprake van kennisongelijkheid, waarvan financiële partijen op grote schaal misbruik maken. Een arts geeft een advies dat het beste voor de patiënt is en niet voor zijn ei-

gen portemonnee. Bij een financiële partij krijg je meestal een product aangesmeerd dat vooral lucratief is voor de aanbieder. Kijk bijvoorbeeld naar indextrackers. Ze werden nauwelijks geadviseerd, tot recent de kick-backvergoeding werd verboden.'

08

Welke belegger bewondert u het meest?

'Ik heb geen goeroes. Met Warren Buffett komen aanzetten, is gebrek aan creativiteit en kennis. Zijn rendement is namelijk te herleiden tot het gebruik van vreemd vermogen (hefboom) en een zogenoemde value-beleggingsstijl. Wie met geleend geld een tracker op een value-index had gekocht, zou precies hetzelfde rendement hebben. Ik word wel heel blij van mensen die mij iets vertellen wat ik nog niet wist. Bijvoorbeeld de columns van Jaap van Duijn zijn vaak interessant vanwege zijn historische besef. Al waren zijn beleggingsbeslissingen bij Robeco minder gelukkig.'

09

Wat verwacht u de komende tijd van de beurs?

'Bijna alles is enorm gestegen door het gratis geld van de centrale banken. De beurs wordt niet door de economie, maar door centrale banken gestuurd. Dat verandert vroolopig niet. Als je de afgelopen jaren mooie rendementen hebt behaald, moet je tevreden zijn en winst nemen. Daarom zit ik zwaar overwogen in cash. Na een dip stap ik weer gedeeltelijk in en bij nieuwe recordstanden stap ik weer uit. Obligaties koop ik niet bij deze ongelofelijk lage rentes.'

10

Welke tip heeft u voor andere beleggers?

'Vertrouw met je beleggingen niemand die aan je wil verdienen. Beleggen is groten-deels koffiedik kijken. Rendement is onzeker, maar kosten zijn dat niet! <