



Michael Kraland

Laat ons dankbaar zijn voor zotten

Mark Twain: 'Let us be thankful for the fools. But for them the rest of us could not succeed.' Een van de belangrijkste verschillen tussen apen en mensen zijn onze geldzorgen. Want zoals uw bankier u zal uitleggen, voor geld moet je zorgen. Of laten zorgen door die bankier. En zoals uw persoonlijke trainer ervoor zorgt dat u niet te dik wordt, zo zorgt uw bankier ervoor dat u niet rijk wordt. Het is namelijk een hardnekkig misverstand dat bankiers er zijn om u rijk te maken. Daar zijn bankiers niet voor. Ze zullen dat zelf meteen beamen, ook de vermogensbeheerders onder hen.

Bankiers zijn er om allerlei dingen te doen die dusdanig zijn dat ze vooral goed verzorgd en keurig gekleed in een groot maar bijzonder conventioneel kantoor moeten opereren, want anders krijgen mensen argwaan. Vertrouwen is erg belangrijk in die branche, omdat de zaak niet op al die prachtige marmeren pilaren rust maar op vertrouwen.

Bankiers hebben het zwaar te verduren. Ze kunnen er niets aan doen dat ze de hele dag in een streepjespak of mantelpakje moeten rondrazen in een neutraal leasebakje. Ze worden gedwongen elk titeltje dat ze bij elkaar gesproken hebben op hun kaartje te zetten en tegen de tijd dat u het hele kaartje kent, krijgt u een nieuwe kloon aangeleverd die het pas ingewerkte streepjespak komt vervangen. Streepjespakken zijn natuurlijk erg beladen, want je denkt meteen aan een gevangenis en dat zijn die banken natuurlijk ook, maar vooral voor creatieve bankiers. Bankiers moeten juist niet creatief zijn, dan vliegen ze eruit. Ze moeten conservatief zijn en ze komen in twee soorten, slim en niet zo slim. Bij de meeste banken is het zo dat ongeveer een kwart van de medewerkers best slim is. Een kwart is minder slim. Dan heb je nog een kwart dat niet slim genoeg is en harder moet werken. Ten slotte heb je een laatste categorie die zelfs voor een bank niet slim genoeg is. Als er een bezuinigingsronde komt, worden die arme mensen ontslagen. En dat terwijl ze tot over hun oren in de schulden zitten vanwege die goedkope hypotheek. Gelukkig kent het Nederlandse bestel daar een oplossing voor: de AFM. Nu denkt u misschien dat dit een grapje is, maar dan vergist u zich. Dit is een serieuze financiële kroniek en in de kranten kunt u keurig teruglezen hoe

begin 2000 de ene na de andere laag AFM'ers werd gerekruteerd tijdens de saneringsrondes van de banken. En iedereen weet hoe en waarom de heer Groenink, over hem niets dan goeds, des tijds de onderlaag van zijn bankiers eruit knikkerde.

Als u iets verdient, brengt u uw geld naar de bank. Tenzij u contant betaald krijgt natuurlijk, want dan moet u iemand anders veel betalen om uw geld naar de bank te kunnen brengen. Banken vinden dat oneerlijke concurrentie. Ze maken natuurlijk liever zelf minder van uw geld. Nu doet een beunhaas dat. Vroeger kon je dan het beste naar de ABN gaan. Gewoon naar het kantoor in de Vijzelstraat. Dat kantoor liep al snel veel te goed. Dat kon natuurlijk niet. Dus werd het door diezelfde meneer Groenink, die toen nog geen rijk man was, gesloten en grondig verbouwd.

Uw bankier heeft een kaartje waarop staat dat hij Private Banker is. Ha, denkt u dan, dat is natuurlijk om mij duidelijk te maken dat hij niet van de Nederlandsche Bank is, want dat zijn Public Bankers. Zo werkt het niet. Je hebt Private Bankers en je hebt Corporate Bankers. Dat zijn corpballen die met elkaar in een ratrace verwikkeld zijn. Of zogenaamde Investment Bankers, u weet wel, de jongens die voor de huidige kredietcrisis hebben gezorgd. Die kredietcrisis gaat over het uitlenen van heel veel geld aan mensen van wie je van tevoren wist dat ze het niet konden terugbetalen. Maar Investment Bankers konden dan uitrekenen van wel, tot het fout ging. Daarom is het belangrijk voor banken dat er veel cross-selling plaatsvindt. De beleefde maar enigszins saaie Private Bankers kopen dan subprime-leningen van de gehaate Investment Bankers en dat maakt de bank winstgevender. ■

HET IS EEN TAAI MISVERSTAND DAT BANKIERS ER ZIJN OM U RIJK TE MAKEN

Vijf vragen aan: Mark Leenards



De jongste fondsmanager van Nederland is Mark Leenards van het SBS Global Equity Fund. De inmiddels 24-jarige beheerder richtte op 19-jarige leeftijd de beleggingsadviesdienst Strong Buy Selection op.

- 1 Bezeten van de beurs. Waarom?**
'Op mijn dertiende begon ik al met beleggen. Ik was gek op statistieken en op lijstjes. De Top 40 bijvoorbeeld, vond ik prachtig. Ik las in de krant de uitslagen van de beurs en zag in de AEX-index een soort Top 40. Na mijn middelbare school ben ik, naast mijn studie Financial Services Management, voor een particulier gaan werken. Dit dwong me om fondsen buiten Nederland te kiezen. Ik leerde anders naar de wereld te kijken en ontwikkelde mijn eigen strategie.'
- 2 Wat kenmerkt die strategie?**
'Ik ben gaan kijken naar de standaardmethoden die andere fondsmanagers hanteren. De analysemethoden die ik hieruit destilleerde, zijn het kijken naar koers-winstverhoudingen, naar dividendrendement, naar technische analyse en naar het bedrijfsoordeel van analisten. Ik beperk me niet tot een bepaalde sector, thema of regio. Mijn uitgangspunt is dat er ergens op alle beurzen in de wereld altijd wel geld te verdienen valt. In 2006 heb ik samen met investeerders het Global Equity Fund opgericht. Dit fonds is inmiddels uitgegroeid tot € 35 mln. In 2007 lag het rendement op 8%.'
- 3 Ik blink uit in...**
'Out of the box denken. Sommige managers streven ernaar om een expert te worden in een specifieke richting; grondstoffen bijvoorbeeld of China. Ik wil juist genoeg weten van zo veel mogelijk onderwerpen. Een trend gaat altijd weer voorbij. Je moet kunnen schakelen van het ene naar het andere onderwerp.'
- 4 Welke beurswijsheid klopt niet?**
'Er wordt regelmatig geroepen: "Never catch a falling knife". Mijn ervaring is dat het soms juist loont om te kopen op het moment dat de beurzen hard dalen. De beurswijsheid die hier wel bij aansluit luidt: "De bodem is bereikt wanneer het bloed door de straten loopt". Aandelen worden vaak in paniek verkocht. Op die momenten liggen er mooie kansen.'
- 5 Mooiste klapper versus grootste misser?**
'Dat is Arques Industries, een investeringsmaatschappij uit Duitsland. Dit fonds typeert wat er zich de laatste twee jaar op de beurs heeft afgespeeld. We kochten het aandeel op € 10. Toen steeg het naar € 40 en sinds de crisis staat het aandeel nu weer op € 15. Een klapper en daler in één.'

KAREN ESHUIS

Michael Kraland is financier en oprichter van Inveztor.nl.