

Oransiasme

Dit Beleggingsvaardigheidsadvies kent een hoog actualiteitsgehalte.

Toetst u eens uitsluitend de letter 'o' in op de Google-site (met Nederlandse preferentie). Het woord *Oranje* verschijnt automatisch in beeld. Het WK nadert zijn climax en dat willen wij graag weten; het Journaal opent met WK-nieuws, straten en pleinen zijn weer ouderwets oranje gekleurd en zonder Pletterpet of Makarapa wordt je in geen enkele kroeg nog serieus genomen.

Oranje voor Nederland, Celeste (hemelsblauw) voor de Argentijnen, zwart-wit voor de Duitsers of kanariegeel voor de Brazilianen, de kleur van het nationale team maakt veel los in het leven van voetbalsupporters.

Niets mis mee, zo'n stukje vaderlandse trots. Sterker nog, een recente studie toont aan dat de Nederlandse economie 0,25% extra economisch impuls krijgt als we de Leeuw met ons *oransiasme* een kontje kunnen geven.

Kiesk(l)eurig is ook de effectenbezitter. Een goede zaak zou je zeggen, want eigen waar kopen is eigen industrie steunen. Maar deze vorm van loyaliteit kan toch echt heel anders uitpakken dan een weekendje katerig gevoel na een verloren wedstrijd.

Nog niet zo heel lang geleden ging het Belgische beursfonds Lernhout&Houspie failliet. Groeifonds bij uitstek, maar naar later bleek vooral gehyped door een enthousiaste groep lokale beleggers.

Tot 90% verliezen op een fonds dat voor 20% in je portefeuille zit. Alsof je goal drie keer zo groot is als die van je tegenstander.

Echter ook nu, in een tijd waarin globalisering en institutionalisering voor grensvervaging en bredere oriëntatie zouden moeten zorgen, neemt de hang naar nationale verliefdheid toe. Zo kochten Belgische beleggers na de ineenstorting van de Griekse obligaties hun homemade Staatspapier zo bruusk op dat de spread tussen Belgische en Duits/Franse overheidsobligaties tot een rationeel niet te verklaren (kleine) spread opliep.

Voorkeur voor locale waar heeft niet uitsluitend met Belgen te maken, want doet u maar deze kleine test: kiest u voor BAM of Hochtief, Cap Gemini of IBM, Ahold of een tracker op de Europese retailindustrie? Prefereert u een Hollands beleggingsfonds boven een fonds uit Zweden, Frankrijk of de VS? Misschien komt u tot de conclusie dat uw portefeuille eigenlijk ook uit een *fistfull locals* bestaat. Groot of klein, en het beste uit de omgeving, maar altijd Oranje. Geen oordeel over het mogelijk rendement, wel de vaststelling dat u net zo trouw bent als de Belg, de Amerikaan, de Duitser of de Koreaan, want alle nationaliteiten geven -zo blijkt uit talloze onderzoeken- blijk van een behoorlijk gekleurde mening bij de samenstelling van hun portefeuille.

Het is juist deze *home bias* die tot een forse disbalans in portefeuilles kan leiden. De beste spits staat niet opgesteld, eenvoudigweg omdat hij een andere nationaliteit heeft.

Maar een belegger is geen coach van een nationaal team. Een belegger heeft dus ook die handicap niet. Blauw, groen, rood, zolang het maar de beste zijn en passend in het wereldteam.

Conclusie: Geniet van oranje bij het voetbal, maar overweeg veelkleurigheid bij het beleggen.