



Superfund Asset Management relateert zijn beleggingen, naast de euro en de dollar, aan zilver en goud. Managing Director Mohamed Koubini: “Op deze manier creëer je een mogelijkheid om rendement te maken onder verschillende marktomstandigheden.”

Goud wordt altijd GEACCEPTEERD

Goud en zilver staan al heel lang voor welvaart, veiligheid en waardeverandering, zegt Koubini. “Ook in crisistijd. Goud en zilver maken nog steeds een belangrijk deel uit van de reserves die centrale banken aanhouden. En ze vormen een vaste veilige waarde in de beleggingsportefeuilles van professionele beleggers.” In tegenstelling tot ‘papieren’ valuta’s worden goud en zilver niet achtervolgd door schulden. “Daarom kunnen ze gebruikt worden als verzekering tegen inflatie en koopkrachtverlies. Als je de koopkracht van de Amerikaanse dollar afzet tegen de koopkracht van goud over een lange periode, dan blijkt dat de koopkracht van de dollar met 80% is afgenomen. Dat terwijl de koopkracht van goud gelijk bleef.”

GEEN MENING De hoofdstrategie van Superfund is trendvolgend. “Wij begonnen bijna twintig jaar geleden met een strategie die geen mening had over de markten. We anticiperen puur op trends. Op het moment dat er een sterke trend is ingezet, stappen wij in. Zowel *long* als *short*.” Het fondsenhuis gebruikt geautomatiseerde handelssystemen. Koubini: “Deze nemen beleggings-

beslissingen op basis van de parameters, cijfers en data. Ze laten de menselijke emotie links liggen. De correlatie tussen verschillende beleggingscategorieën is een van de belangrijkste parameters. Professor Harry Markowitz heeft voor de Moderne Portefeuilletheorie die daarbij hoort de Nobelprijs gewonnen. De theorie houdt in dat beleggers altijd rekening moeten houden met de samenhang tussen verschillende beleggingscategorieën of individuele titels. Daarmee creëer je meer kans op een zo hoog mogelijk rendement tegen een zo laag mogelijk risico.” Zitten er haken en ogen aan de strategie van Superfund? Koubini: “Het kost een hoop tijd en resources om een goede asset allocatie te onderhouden. Ons handelssysteem genereert namelijk nieuwe orders op basis van meerdere trendindicatoren. Deze dienen dan wel snel en efficiënt uitgevoerd te kunnen worden. Je moet dan ook de klok rond wereldwijd kunnen handelen. En dus moet je ook lid zijn van verschillende beurzen wereldwijd.”

ACTIEF VERSUS PASSIEF

Waar staat Koubini in de discussie over passief versus actief beleggen?



“Institutionele beleggers kiezen terecht voor passief beleggen. Met hun exposure naar aandelen willen zij een gelijkwaardig rendement behalen als de relevante index die zij volgen. Ze hoeven niet de individuele aandelen te bezitten en maken daarom minder kosten. Dit levert tevredenheid op zolang het rendement ongeveer gelijk is aan de index. Wil je de index *outperformen*? Dan moet je als vermogensbeheerder toch echt actief gaan beleggen. Alleen zo ben je van extra toegevoegde waarde voor je cliënt.” *The trend is your friend*. Het lijkt een cliché. “Clichés bevatten waarheid”, aldus Koubini. “Toen de internet-bubbel zijn hoogtepunt bereikte, was ik handelaar op de beurs. Ik zag dat KPN een koers van rond de 80 euro had. Geen handelaar durfde nog short te gaan. Toen de bubbel knapte, zakte het aandeel naar 40

IN HET KORT...

Naam: Mohamed Koubini
Onderneming: Superfund Asset Management
Leeftijd: 43
Bewondert: Christian Baha van Superfund en Jim Simons van Medallion
Motto: “*The trend is really your friend.*”
Verder: “Houd rekening met de samenhang tussen verschillende beleggingscategorieën.”

5 UITGANGSPUNTEN VAN MOHAMED Koubini

1. Spreid je beleggingsportefeuille in verschillende asset classes.
2. Beleg niet alleen in aandelen of obligaties, maar kijk ook naar alternatieven.
3. Maak gebruik van een *stop loss*.
4. *Cash is king*. Soms loont het als belegger langs de zijlijn te staan. Bijvoorbeeld als de volatiliteit in de markten extreme vormen aanneemt.
5. Mensen zijn net kuddedieren. Maak daar als belegger gebruik van.

euro. Dat leek voor velen een koopmoment. Ik kocht ook. Tien euro later liet ik het aandeel weer gaan met een fors verlies. Echter, KPN zakte door naar 3 euro. Had ik maar besloten in te spelen op die o zo duidelijke trend naar beneden. Dan was het een prachtige belegging geweest.”

Had ik maar besloten in te spelen op de duidelijke trend naar beneden