



De Tip van Tielkemeijer

Gepubliceerd op de financiële website van AD-nieuwsmedia
www.geldenrecht.nl

Capelle aan den IJssel, 31 oktober 2008

De Zwarte Zwaan: de impact van het hoogst onwaarschijnlijke

Zwanen zijn wit. Altijd! Althans, dat werd vroeger gedacht. Immers, sinds mensenheugenis waren zwanen wit, dus was het zo. Totdat ontdekkingsreizigers terugkwamen uit Australië met een vreemde vogel onder de arm en er voor het eerst een zwarte zwaan in levende lijve kon worden bewonderd.

Sinds het verschijnen van het boek *The Black Swan* van Nassim Taleb heeft het begrip 'Zwarte Zwaan' als economische term een vlucht genomen. Naar analogie van de ontmoeting met de eerste zwarte zwaan in Europa heeft de economische variant drie belangrijke kenmerken:

De gebeurtenis is onvoorspelbaar, heeft een gigantische impact en is achteraf aannemelijk en verklaarbaar te maken.

Voorbeelden te over: de terroristische aanslagen in september 2001, de kredietcrisis, het ineensstorten van Fortis, maar ook het succes van internet en fenomenale succes van de Harry Potter reeks zijn de Zwarte Zwanen van de moderne tijd. Dit soort van gebeurtenissen kunnen zowel positieve als negatieve impact hebben, waarvan de negatieve natuurlijk het meeste indruk maken.

Waarom is het boek zo'n succes? Waarschijnlijk omdat het het onverklaarbare verklaarbaar maakt. Beleggers moeten er mee leren leven dat er nog aardig wat onontdekte Zwarte Zwanen rondfladderen. Met ander woorden: bij het opbouwen en onderhouden van een beleggingsportefeuille moet meer dan ooit rekening worden gehouden met het onverwachte. Iets dat nog nooit eerder is gebeurd, een halvering van de beurs in negen maanden tijd bijvoorbeeld, kan plotseling realiteit zijn.

Het beleggen in individuele aandelen geeft een grotere kans op een Zwarte Zwaan dan beleggen via beleggingsfondsen. Via een fonds wordt immers risico gespreid, mits het fonds op zich geen Zwarte Zwaan is. Sectorfondsen of fondsen die zich richten op een bepaald land zijn risicovoller dan algemene beleggingsfondsen. Ook fondsbeheerders of beleggingsgoeroes kunnen verklede Zwanen zijn. Hoe obliagaat ook: spreiding, voldoende reserves en gezond verstand zijn de drie pilaren van een solide financiële huishouding en beperken de kans op vogelgriep.

Het boek van Taleb is inmiddels vertaald in het Nederlands en een aanrader voor de belegger die meer wil weten over de impact van onverwachte gebeurtenissen. Hoewel het boek zich vooral richt op financiële markten is het Zwarte Zwaan-begrip ook van toepassing op het dagelijkse leven. Het vinden van een baan of levenspartner kan zo maar de kenmerken van de eerste Zwarte Zwaan hebben: onvoorspelbaar, heeft een gigantische impact en is achteraf aannemelijk en verklaarbaar te maken...

Taleb, Nassim Nicholas. *De Zwarte Zwaan: de impact van het hoogst onwaarschijnlijke*. Amsterdam: Nieuwezijds, 2008. ISBN 978 90 5712 2675

www.tielkemeijer.nl

Telefoon 010 - 20 40 560

Reageren op dit artikel? Mail@tielkemeijer.nl



VERMOGENSWAARDIG