



## 'HET FALEN OM BANEN TERUG TE BRENGEN WORDT DE GROOTSTE TELEURSTELLING VAN DE EERSTE TERMIJN VAN TRUMP'

van Trump. Hij wil die importen fiscaal afstraffen. ING: "Philips zal niet immuun zijn voor een importheffing, maar we denken dat het bedrijf vrij goed in staat zal zijn om de kostenverhoging op te vangen. Philips exporteert namelijk ook vanuit de VS zodat ze tegelijkertijd profiteert van de exportsubsidie die onderdeel is van de Border Adjusted Tax." De meeste Nederlandse bedrijven die naar de VS exporteren berekenen een kostenverhoging doorgaans slechts deels door aan consumenten. "Gemiddeld komt slechts 30 procent van een kostenverhoging in de prijs terecht. Dit is een belangrijke reden voor onze conclusie dat de VS niet veel wint bij importheffingen en welvaart verliest als de EU dezelfde heffing invoert, aangezien Amerikaanse bedrijven doorgaans een groter deel van kostenverhogingen doorberekenen aan de klant."

De oude Byron Wien, ooit strateeg bij Morgan Stanley, gelooft dat Trump moeite zal hebben bedrijven terug te halen die activiteiten reeds verhuisd hebben. "Het falen om banen terug te brengen wordt de grootste teleurstelling van de eerste termijn van Trump", voorspelt hij. In zijn recentste nieuwsbrief schrijft Wien dat de complexiteit om iets in Washington gedaan te krijgen Trump nog zwaar zal vallen. Maar: "tot dusver trekken de aandelenmarkt en de economie zich weinig aan van de turbulentie in Washington. Beleggers kijken uit naar de uitvoering van zijn pro-groei agenda van de belastingverlagingen, de ontmanteling van regelgeving en uitgaven voor infrastructuur. Trump heeft de wind in de rug nu hij zijn economische plan uitrolt. De nieuwe president is geen ideoloog. Laten we hopen dat pragmatisme overheerst in zijn gedrag. Beleggers staan achter hem, zelfs als ze niet voor hem hebben gestemd."



– Column –

## Kan pensioen met pensioen?

Slingers in de kantine. Gouden horloge. Roerende woorden van de baas. Het beeld van een werkend leven dat ceremonieel gescheiden is van ons pensioen ligt diep verankerd in ons denken.

**D**e vraag is of dit pensioencliché nog wel strookt met onze werkelijkheid. De meeste mensen willen niet veertig jaar doorploeteren en daarna alleen maar zeilen en op de kleinkinderen passen. We willen werk dat ertoe doet en bij ons past. En als we dat vinden, willen we daar misschien wel tot ver na ons 67ste mee doorgaan. Misschien is het dus tijd om de verkalkte term pensioen te pensioneren. Waar het voor veel mensen om draait, is financiële vrijheid. De vrijheid om werk te kiezen waar je fluitend naartoe gaat, maar dat misschien minder oplevert. De vrijheid om vanaf het begin van je carrière compromisloze keuzes te maken. Om parttime te werken, een sabbatical te nemen, eerder te stoppen of juist langer door te gaan. Wie droomt er niet van om deze keuzes te kunnen maken? Wat ons echter weerhoudt, is de vraag: kan ik me dat wel veroorloven? Creatie van financiële vrijheid vergt planning met een vooruitziende blik op een onzekere toekomst. Maar niet alleen die onzeker-

heid speelt ons parten. We staren ons vaak zo blind op de status quo dat we zelf niet geloven dat grote veranderingen mogelijk zijn. En dus laten we ook na, te onderzoeken welke financiële stappen je zou kunnen zetten om die keuzevrijheid te bereiken. Wat de juiste stappen zijn, verschilt per individu. Maar voor iedereen geldt: hoe bescheidener je leeft, ook als je inkomsten stijgen, hoe dichter je financiële vrijheid in de buurt komt. Het mes snijdt namelijk aan twee kanten. En je houdt meer geld over om te sparen voor je vrijheidsbuffer en dat opgebouwde vermogen zingt het, dankzij de lagere uitgaven, jaren langer uit. Lang leve de vrijheid.



**MARIUS KERDEL EN JOLMER SCHUKKEN**

zijn oprichters van Triple Partners en auteurs van *De Beleggingsillusie*

[www.debeleggingsillusie.nl](http://www.debeleggingsillusie.nl)