

dende berichten in de markt brengen, waardoor ze hiervan profiteren.

Inmiddels zijn we ruim vijf maanden verder en we wachten nog altijd op de dag dat de AFM een hedgefonds aanpakt vanwege het verspreiden van misleidende informatie. Maar het belangrijkste is dat de koersen van de financiële aandelen sindsdien alleen nog maar verder gedaald zijn. Dit terwijl Bos – getuige zijn uitspraak over de reële situatie – de financiële sector niet zwaar overgewaardeerd

vond. Fortis stond de dag voor het verbod nog op 8 euro, SNS Reaal was nog 10,55 euro waard en ING noteerde zelfs nog boven de 20 euro.

Of dit zonder het verbod anders zou zijn geweest is natuurlijk gissen, maar we kunnen in elk geval wel concluderen dat de short sellers met het speculeren op een koersdaling van de financials een prima beursinzicht hadden. Dat kleine beetje inzicht hadden we graag ook bij de vele bankiers, inclusief de nieuwe bankier Wouter Bos, willen zien. ■

ING neemt nog meer risico's

Het is niet verrassend dat ING extra moet gaan snijden in het personeelsbestand na de kredietcrisis en de samenvoeging van Postbank en ING Bank. Verrassender is dat Jan Mulder en Wouke van Scherrenburg worden ingevuild voor zangeres **ANOUK**. ING wil na het opdoeken van het Postbankmerk rebels overkomen en kiest – anders dan de Rabobank – voor een bekende vrouw die wel goed kan zingen.

Een bank zou in deze tijd vooral betrouwbaarheid moeten uitstralen, zeker een bank die circa 40 miljard euro aan overheidssteun heeft ontvangen. Nu heeft

Vorig jaar heeft ze zelfs per e-mail haar bandleden en haar manager op straat gezet.

Toeval of niet, de dag na de presentatie van Anouk kondigde ING aan 2.700 banen in Nederland te zullen schrappen, nadat eerder topman Michel Tilmant al moest opstappen. Maar er zijn meer overeenkomsten. Anouk deed waar ING alleen mee dreigde: vertrekken uit Nederland. In 2005 verhuisde ze naar de Verenigde Staten in de hoop om ooit nog muzikaal succes in Amerika te krijgen. In 1999 mislukte al eens een poging na de zoveelste ruzie met haar Amerikaanse platenlabel.

Ook ING maakte in die periode een forse stap door de Amerikaanse verzekeraars ReliaStar en Aetna te kopen en ook deze overnames waren allerminst een daverend succes.

Maar het opvallendste is dat ING met Anouk kiest voor iemand die in 2004 zelfs haar eigen moeder uit huis wilde zetten om zo haar verhuizing naar de Verenigde Staten te financieren. Voor de miljoenen huiseigenaren met een ING-hypotheek nu niet echt een prettige gedachte. ■



Anouk niet echt een imago van stabiel en betrouwbaar. De term 'rebels' is dan ook een positieve beschrijving voor iemand die constant ruzie lijkt te hebben.

ten om zo haar verhuizing naar de Verenigde Staten te financieren. Voor de miljoenen huiseigenaren met een ING-hypotheek nu niet echt een prettige gedachte. ■

Dat hebben we alvast gehad



Jan Maarten Slagter
Directeur VEB

Het is een oude beleggerswijsheid dat het bloed door de straten moet lopen voordat in een baissemarkt de bodem is bereikt. Met het Financiële Dagblad van afgelopen woensdag voor de neus lijkt het alsof de klinkers buiten rood beginnen te kleuren. Wie het lukt de krant van voor naar achter door te worstelen, heeft een sterke maag. Snelt u even wat koppen mee?

"Werkloosheid naar de 10%." "De grootste terugslag sinds 1931." De voorpagina wordt overheerst door zeer sombere voorspellingen van het Centraal Planbureau. De werkloosheid stijgt de komende jaren naar niveaus die we sinds de jaren tachtig niet hebben gezien. De economie krimpt dit jaar met 3,5 procent. Dat hebben we sinds de depressie niet meer gezien.

"Banken vrezten strop door blootstelling aan snel dalende valuta's Centraal-Europa." "Politieke spanning EU stijgt." "Crisis werkt nog jaren door." Voormalig ABN Amro-bestuurder en tegenwoordig hoogleraar Dolf van den Brink ziet pas weer groei in de jaren twintig van deze eeuw.

"Aegon moet snijden in de VS." "DAF schrappt opnieuw banen." "Markt voorziet slecht kwartaal DSM." "Bouwer Vlasco failliet." Kortom, het Nederlandse bedrijfsleven voelt de pijn van de crisis nu echt.

"Nieuwe miljardenfraude VS." In de neergaande markten komen beleggingsfraudes eerder uit. Bij laag water zie je wie zonder zwembroek zwemt, in de woorden van Warren Buffett. (Leuk en illustratief maar onjuist, weet ik sinds ik aan de kust woon.)

"AEX verliest 3,6%." "Koersval op beurzen door vrees voor langdurige recessie."

De paar positief getoonzette berichten ("Russische kansen voor Shell", "Imtech gaat ook in 2009 uit van groei") zijn onder op de pagina's weggestopt.

Het is voldoende om de dekens op deze koude dag weer over het hoofd te trekken. Daarom enkele optimistische tegengeluiden. Om te beginnen is al dit slechte nieuws op het moment dat u dit leest al lang en breed in de koersen verwerkt. Dat heeft u in ieder geval gehad. De vooruitzichten zijn nu zo ongemeen slecht dat aandelen over de hele linie zwaar zijn geraakt. Dat is niet in alle gevallen terecht. Tijd voor een nieuw crisisspel: vind de anticyclische winnaars.

Dan begint Nederland betrekkelijk afgetraind aan de recessie: de werkloosheid komt van een historisch en internationaal laag niveau, het overschot op de betalingsbalans (6,9%) is het grootste van de eurozone, de overheidsfinanciën zien er, zelfs na de ingrepen in de financiële sector, beheersbaar uit. Dat was in eerdere crisisperiodes wel anders en biedt een buffer, of beter nog, een springkussen.

Wie daar niet vrolijker van wordt, moet zich op een dag als deze maar beperken tot het weerbericht in dezelfde krant: "Landinwaarts breekt zo nu en dan een flets zonnetje door". ■