



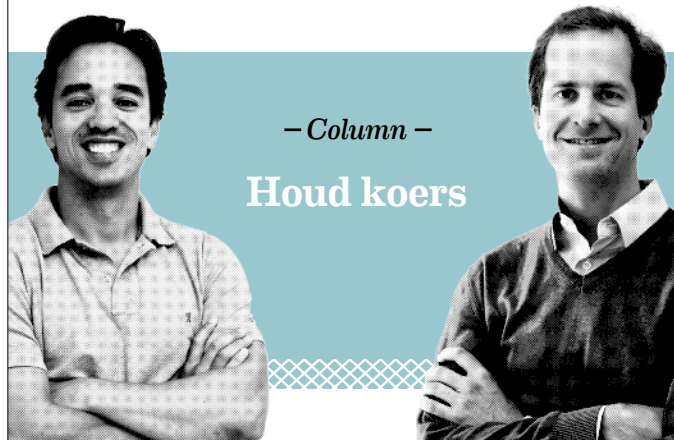
Facebook volop actief. Met video valt Facebook onder meer YouTube van Google aan. Over live video zei Zuckerberg dat we in 'een gouden tijdperk' zitten. "Mensen kijken langer naar live video dan naar gewone online video. Het voelt als rondhangen met vrienden. Ook beroemdheden houden ervan en bereiken er een groter publiek mee dan via televisie." Facebook vindt het allemaal prachtig en maakt het beschikbaar voor gewone mensen. Zolang ze maar lekker blijven plakken in het netwerk van Facebook.

GRILLIG

Die garantie heeft het bedrijf echter niet. Vooral jongeren gedragen zich grillig. Het is meteen een van de grote waarschuwingen voor beleggers die meegaan in het enthousiasme van Zuckerberg. Veel van de potentie van het bedrijf zit al in de prijs. De immense omvang en diepte van Facebook is uniek. Maar iedereen ziet dat Facebook-gebruikers steeds minder persoonlijke verhalen delen. Concurrenten als Snapchat overerven de harten van jongeren. Ook in de internetwereld zijn de winnaars van vandaag soms de verliezers van morgen. MySpace is roemloos ten onder gegaan. Bij Yahoo heeft geen enkele ceo een overtuigende turnaround weten te bewerkstelligen. In de VS was AOL een dominante speler in de internetwereld. Daar is niets meer van over.

Het aandeel blijft iets voor beleggers met stalen zenuwen. Niemand kan de toekomst uitstippelen, ook een bijzonder mens als Zuckerberg niet. Als Facebook het groeitempo niet weet vast te houden zullen beleggers reageren als door een wesp gestoken. Ben Thompson, een zelfstandig analist die ooit werkte voor Apple en Microsoft en met Stratechery een eigen firma startte, heeft de zorg over het tienjarenplan van Zuckerberg verwoord. 'Het staat buiten kijf dat het bedrijf erg goed is in het telen en in klinkende munt omzetten van producten. Maar er is geen enkel bewijs dat Zuckerberg zijn draaiboek daadwerkelijk kan uitvoeren.'


**FACEBOOK
BETAALDE VOOR
INSTAGRAM
77 MILJOEN
DOLLAR PER
WERKNEMER EN
ZUCKERBERG
SLOKTE DAAR-
MEE BEWUST
EEN LEVENS-
GEVAARLIJKE
CONCURRENT
OP. HET WAS
EEN SLIMME ZET**



– Column –

Houd koers

Half Nederland heeft de zeilboot weer het water in getakeld. Het merendeel van deze zeilers weet prima dat je het weerbericht moet uitpluizen voor je uitvaart. Toch zullen reddingshelikopters ook dit seizoen weer door de wol geverfde schippers uit het water vissen.

Natuurlijk kan ook de meest ervaren zeiler worden overvallen door een weersomslag die niemand had zien aankomen. Maar het komt vaker voor dat zeilers zich niet aan hun eigen regels houden. "Wat een lekker windje en strakblauwe lucht", vertellen we onszelf op de kade. "Die storm die is voorspeld, zal zo'n vaart wel niet lopen!" Zelfbedrog is een menselijk trekje dat ook beleggers parten speelt. We weten dat we onze vingers branden als we de markt proberen te timen en individuele aandelen selecteren. Maar dan brengt dat artikel over de herstellende olieprijs ons aan het twifelen. Toch wat aandelen Shell kopen?

We beseffen dat prestaties van hedgefondsen omgekeerd evenredig zijn met hun opgeklopte praatjes en kosten, maar dan lopen we op een borrel die hedgefondsmanager tegen het lijf die elk jaar weer 15 procent rendement bij elkaar short en longt. Misschien daar toch maar een plukje vermogen in steken? Hoe menselijk ook, probeer die

emoties in bedwang te houden. Schrijf op een A4'tje wat je doen zijn en hoe je die wilt bereiken. Schrijf ook je valkuilen op en de listen waarmee je ze gaat omzeilen. Bouw voor elke belangrijke beslissing bijvoorbeeld een week bedenktijd in. Of spreek met jezelf af dat je eerst met drie verstandige mensen overlegt voor je van je plan mag afwijken. Ook een kritische financiële vertrouwenspersoon kan heel bruikbaar zijn om beleggers op hun zwakke momenten een spiegel voor te houden. Wie verstandig is, zoekt als vermogensbeheerder daarom geen meedeinende matroos, maar een onafhankelijke stuurman met wie je samen de doelstellingen bepaalt en die ongezouten kritiek laat horen als je van je eigen koers afwijkt.



MARIUS KERDEL EN JOLMER SCHUKKEN

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

www.debeleggingsillusie.nl