

# OP DE DREMPEL

Willem Burgers, Corné van Zeijl en Jacques Potuijt blikken terug op 2009 en kijken vooruit naar 2010.



WILLEM BURGERS

## TERUGBLIK 2009

### Welke onderneming was de positieve verrassing van 2009?

HES Beheer, hogere winst ondanks 35 procent terugval in Rotterdamse overslag.

### Wie was de beste topman en wie de slechtst presterende topman?

Beste topman: Jan Arie van Barneveld (Brunel). Slechtste: Richard den Drijver (Van der Moolen)

### Wat was de grootste domper op beursgebied?

Het feit dat het aantal beursexits het aantal beursintroducties nog altijd overtreft.

## VOORUITBLIK 2010

### Wordt het een V-, W- of wortelvormig herstel?

Het wordt een wortel, waarbij de groei van beursgenoteerde ondernemingen beduidend positief zal zijn en die van het mkb per saldo negatief zal blijven.

### Welk voorschrift moet in ieder geval in de nieuwe bancaire regelgeving (Basel III) komen?

Dat er niet meer off balance mag worden gefinancierd.

Eind 2010 staat de AEX op:	395
Eind 2010 staat de dollar op:	1,35

### Welke Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen worden in 2010 overgenomen?

Smit Internationale, maar tegen een hogere koers dan 60 euro ex-dividend 2009.

### Wat gebeurt er in 2010 wat niemand verwacht?

Balkenende laat z'n baard staan en presenteert op 5 december 2010 een stimuleringsprogramma voor de Nederlandse bouw in vooraf goed gerepeteerde Obama-style. Hans Wijers wordt op 1 januari 2011 de eerste minister-president van een Nationaal Kabinet.

### Wat is voor 2010 je favoriete

- Asset (aandelen, obligaties, deposito's, goud, vastgoed): aandelen
- Regio: Noord-Brabant
- Sector: Health Care
- Aandeel: Imtech

### Wat is je beste beleggingsadvies voor 2010?

Op tijd een stukje winstnemen (in de zomermaanden) en half november, als er bij grijs weer doemverhalen de kop opsteken, gaan 'bottom fishen'. Stay active! ■



JACQUES POTUIJT

## TERUGBLIK 2009

### Welke onderneming was de positieve verrassing van 2009?

Randstad Holding. Ik was me ervan bewust dat het fonds vroegcyclisch was, zowel in de downturn als in de upturn, maar het koersherstel in het afgelopen jaar, waar ik

gelukkig van heb kunnen profiteren, is nog aanmerkelijk sterker geweest dan ik had durven dromen.

### Wie was de beste topman en wie de slechtst presterende topman?

Het kan bijna niet anders dan dat ook Ben Noteboom van Randstad in mijn waardering hoog scoort. Wie voor mij een beetje van zijn voetstuk is gevallen is Peter Bakker van TNT. Maar ik geef toe, het is geen makkelijke klus die hij heeft te klaren want voor het klassieke Postonderdeel bestaat geen toekomst. Aangezien een veelomvattende visie ontbreekt is overname hier onvermijdelijk. Dankzij speculatie hierover heeft het aandeel het nog heel goed gedaan.

### Wat was de grootste domper op beursgebied?

ING. Ik heb deze te lang gezien als quasi witte raaf onder de financiële fondsen, met

name ook vanwege het succes van ING Direct. Wat dat betreft zijn de schellen mij afgelopen jaar van de ogen gevallen.

## VOORUITBLIK 2010

### Wordt het een V-, W- of wortelvormig herstel?

Ondanks het relatieve optimisme op de beurs is het economisch herstel uiterst broos en nagenoeg geheel te danken aan de ongevenaarde hoeveelheid liquiditeiten die door de centrale banken in het financiële systeem is gepompt. Ik moet serieus rekening houden met een terugval volgens een W-curve.

### Welk voorschrift moet in ieder geval in de nieuwe bancaire regelgeving (Basel III) komen?

Houd de formule waarmee de risicoweging van activa wordt verricht vooral simpel en transparant. Verder zullen sterk aange-