

2007 het twee na grootste mijnbedrijf ter wereld overnemen: Rio Tinto. Het uitbreken van de kredietcrisis en de daarmee gepaard gaande val in grondstofprijzen staken daar een stokje voor. Nu de wereldeconomie bijna drie jaar later uit het dal klimt, wil Kloppers alsnog zijn slag slaan. Ditmaal heeft hij de Canadese producent van meststoffen (potash) in het vizier met een vijandig bod van

40 miljard dollar. Beleggers BHP Billiton zijn bang, want de Zuid-Afrikaanse onderneming heeft geen enkele ervaring in de meststoffenbranche. Bovendien vindt het bestuur van Potash het bod te laag. Zou hij de mislukte overnamepoging op Rio Tinto willen wreken en dieper in de buidel tasten? Aangezien het eerste jaar er voor Kloppers op zit, is de vraag of de overname zal slagen... ■

Controverse over een zeppelin



“Dit is de druppel. Ik doe er niet meer aan mee. De keizer heeft geen kleren aan. Technische analyse heeft de belegger niets te bieden – behalve dan veel onrust en angst.” Dit schreef macro-econoom Mathijs Bouman vorige week in zijn column in *Het Financieele Dagblad*. Aanleiding voor zijn tirade was het ‘Hindenburg Omen’, een even ingewikkeld als onheilspellend technisch patroon dat op allerlei beleggingswebsites genoemd werden zelfs op zakenzender CNBC serieus werd besproken. Bouman vindt technische analyse onzin (“Patroonherkenning is nuttig op de steppe in Afrika, waar die enkele gnoe een hele kudde aankondigt.”) en zweert bij een ‘buy and hold’-strategie.

Oké, een mening, zou je zeggen. Maar Boumans column was een knuppel in het hoenderhok. Enkele dagen later stond de halve opiniepagina van het FD vol met reacties en niet van

de minsten. Hendrik Jan Davids (Vlug, Davids & Van Mourik) beet terug dat macro-economen alleen maar over een achteruitkijkspiegel beschikken en daardoor de kredietcrisis niet aan zagen komen, Edward Loef (Theodoor Gilissen) noemde Boumans tekst respectloos en zo ging het nog door. Maar het grappigst was de brief van de heer W.H. Berghuis uit Assen. Hij verwees naar analist Ben van Arkel die op zijn website glashard beweert met technische analyse een rendement van 30 procent per jaar te maken. Dat zijn echter bepaald niet de rendementen van het door Van Arkel ontworpen Diana Trading Fund, merkt Berghuis flijntjes op.

Een jaarabonnement op de adviezen van Van Arkel kost 79 euro (p.m. staat erachter, wij vermoeden dat dit per maand betekent). Waarschuwde het Oude Testament al niet voor profeten die brood eten? ■

Steen der wijzen



Jan Maarten Slagter
Directeur VEB

Op de dag dat ik dit schrijf, ben ik precies drie jaar in dienst van de VEB. Zesendertig maanden waarin meer is gebeurd dan in bepaalde decennia. De overname van ABN Amro, kredietcrisis, faillissement Lehman Brothers, ondergang Fortis, reddingsoperaties ING, Aegon en SNS, faillissement Icesave en DSB, beursherstel, Griekenland-crisis.

Heftige jaren, inderdaad. Ik kan het zien in de spiegel. En toch, simsalabim, heb ik vandaag nog exact dezelfde levensverwachting als drie jaar geleden. Ik mag nog steeds rekenen op een extra 44,5 jaar. Nog niet op de helft: jippie! En zal ik u eens wat vertellen: voor u geldt precies hetzelfde. We gaan collectief drie jaar ‘back to the future’.

De steen der wijzen die dit wonder heeft veroorzaakt staat op kantoor bij het Actuarieel Genootschap. Afgelopen week maakte dit gezelschap de nieuwe “prognosetafel 2010-2060” bekend. Ten opzichte van de vorige versie uit 2007 is de gemiddelde levensverwachting met drie jaar gestegen. Sinds 2001 is er sprake van een sterke stijging van de levensverwachting. Minder rokers en betere medische voorzieningen, onder meer op het gebied van hart- en vaatziekten, verklaren dit. We worden steeds gezonder en met iedere roker die overlijdt, stijgt onze gemiddelde levensverwachting.

En nu komt het rare: voor het eerst in de geschiedenis van de mensheid wordt een aanwijsbare verbetering van het algemene welzijn niet begroet als een geweldige opsteker, maar als slecht nieuws. Het rapport van het Actuarieel Genootschap viel dan ook midden in de discussie over de betaalbaarheid van onze pensioenen. De lage rente van dit moment zorgt voor onderdekking bij pensioenfondsen en De Nederlandsche Bank heeft aangedrongen op maatregelen: afstempelen of hogere premies. Een langere levensverwachting draagt bij aan deze ‘pensioencrisis’.

Het is een paradoxale trend waar we aan moeten wennen. Het gaat enerzijds steeds beter met ons persoonlijk, zeker in een land als Nederland waar de kapitalistische welvaartsmachine voor fantastische resultaten blijft zorgen. Sinds 1948 is het reële welvaartsniveau van de gemiddelde Nederlander verviervoudigd; vergelijk uw dagelijks leven maar eens met dat van uw grootouders. En dit gaat anderzijds gepaard met een (relatieve) afkalving van collectieve voorzieningen.

Het antwoord is eenvoudig: we kunnen meer zelf en dat zullen we dan ook moeten doen. We kunnen en moeten langer productief blijven. En daarnaast moeten we meer verantwoordelijkheid nemen voor ons eigen pensioen. Wie zeker wil zijn van een bepaald reëel inkomen, doet er goed aan niet af te wachten wat er over tien, twintig of dertig jaar over is gebleven van de AOW en de collectieve pensioenregeling. Als belegger doet u dit al. En mogelijk moet een iets groter deel van de welvaartsstijging worden geïnvesteerd in de eigen oude dag.

Ik hoop ondertussen dat het Actuarieel Genootschap iedere drie jaar mijn levensverwachting met drie jaar verhoogt: forever young! ■