



2016 was een hectisch beleggingsjaar, met verrassende verkiezingsuitslagen en sterk fluctuerende koersen. Nogal wat beleggers sloegen de plank flink mis. **Wat gaat 2017 brengen?** *Effect* sprak vier gerenommeerde Nederlandse beleggers en noteerde hun tips voor het komende jaar.

# W

einigen hadden een overwinning van Donald Trump voorspeld, en ook die brexit was hoogst onwaarschijnlijk. Als 2017 net zulke verrassende uitslagen geeft, kunnen beleggers de borst nog natmaken. Het komende jaar zijn er verkiezingen in Nederland, maar ook in voor de wereldeconomie belangrijker landen als Frankrijk en Duitsland.

Rechts-extremisten en populistische partijen zijn in veel landen rabiaat anti-Europa en dat kan grote gevolgen hebben voor de euro en de Europese eenwording. Er wordt door sommigen al rekening gehouden met – een begin van – het uiteenvallen van de Europese Unie.

## Over 2016

Hein van Beuningen van Teslin bevestigt dat 2016 een volatiel en verrassend jaar is geweest: “Het jaar had een dramatische start, gevolgd door een flinke periode van opwaartse koersen, waarna weer een flinke neerwaartse correctie plaatsvond. Opvallend genoeg hebben de grote politieke gebeurtenissen (brexit, Amerikaanse verkiezingen) maar kortstondig een beperkt effect gehad op de beurskoersen, in tegenstelling tot de verwachting van veel beleggers.



**CORNÉ VAN ZEIJL**  
is belegger bij Actiam. Daarnaast is hij beurscommentator bij onder meer RTL Z en BNR en bracht hij onlangs het boek ‘365 tegeltjeswijsheden voor de belegger’ op de markt. ([www.actiam.nl](http://www.actiam.nl))

### Favorieten voor 2017

1.  **Wereldhave**
2.  **Unilever**
3.  **Philips Lighting**

Corné van Zeijl belegt privé in de genoemde aandelen.

Onderliggend heeft de economie zich goed ontwikkeld en dat geldt gelukkig ook voor de meeste van de mooie beursgenoteerde bedrijven die wij in portefeuille hebben.”

Voor Hendrik Oude Nijhuis was 2016 niet uitzonderlijk: “Aandelen fluctueren ieder jaar en staan aan het einde van het jaar meestal wat hoger dan aan het begin. Zo beschouwd is 2016 eigenlijk een vrij standaard aandelenjaar geweest”, stelt hij.

Willem Burgers wijst erop dat het economisch herstel in Nederland (en in West-Europa zonder het Verenigd Koninkrijk) sterker was dan verwacht. Het valt hem op dat bepaalde sectoren niet participeren in dit herstel, zoals de financiële sector die blijft kampen met een achterhaald verdienmodel en de grote bouwmaatschappijen en (non-food) winkelbedrijven die veelal niet in staat zijn voldoende rendement op geïnvesteerd vermogen te realiseren.

Corné van Zeijl vond 2016 een hectisch jaar, waarin met de brexit en Trump ongelofelijk veel is gebeurd, maar dat was vervolgens aan de aandelenindices niet af te meten.

## Over 2017

“Die uiterlijke rust verwachten we niet voor 2017”, vervolgt Van Zeijl. “Het wordt of een heel goed of een heel slecht jaar. Een goed jaar krijgen we als de rente laag blijft. De risicopremie in Europese aandelen is vrij hoog. Dat kan best 1 of 2 procent dalen. Dat levert dan gelijk een flinke koerswinst op. Met de bedrijfswinsten zit het in

