



vorm verkeren. Zelfs als Trump de staatsschuld een beetje meer opvoert. Veel bedrijven hebben ondanks de lage rente geen grote kapitaalinvesteringen gedaan. Ik denk dat dit kan veranderen als de economie meer vaart krijgt. Dat kan een zelfversterkend effect hebben. *Animal spirits* kunnen terugkomen.”

**11** Trump lijkt een gewillig oor te hebben voor alle bestuurders van grote bedrijven.

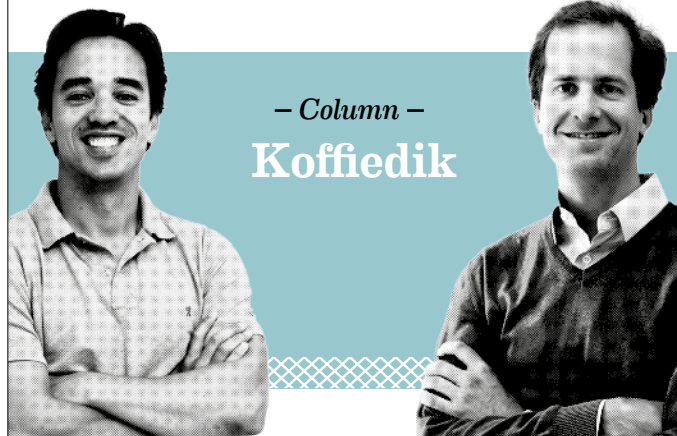
**Bel me gerust als er iets is, zegt hij. Kan dat werken?**

“Wat hij over het hoofd lijkt te zien, is dat bedrijven tegengestelde belangen hebben. Ze concurreren met elkaar. De maakindustrie kan hem opbellen en zeggen dat ze invoerheffingen willen. Maar dan zullen bedrijven die veel importeren uit China meteen de telefoon oppakken. Het is dus nogal naïef om te denken dat hij iedereen kan helpen.”

**12** Een belangrijk deel van de beursrecords komt voort uit gestegen beurs-

**koersen van banken. Denkt u dat Trump een beleid zal voeren dat vriendelijk is voor Wall Street?**

“Ja. Dat verbaast me natuurlijk wel. Dat banken op de beurs zo in de lift zitten, heeft te maken met de hoop dat de rente weer gaat stijgen. De lage rente heeft hun belangrijkste winstmotor zwaar aangetast. Banken kunnen meer geld verdienen naarmate de spread tussen de korte en de lange rente groter wordt. Banken kunnen dan zelf goedkoop lenen en tegen hoge prijzen geld uitlenen. Banken verwachten verder soepelere regelgeving onder Trump. Ik denk dat Hillary Clinton bij verkiezingswinst nooit iemand die ooit heeft gewerkt bij Goldman Sachs op Financiën had kunnen benoemen. Kiezers hadden dat als verraad beschouwd. Trump zei lelijke dingen over Wall Street en Goldman en huurt alsnog mensen in uit de financiële wereld. Het toont weer aan hoe onvoorspelbaar hij is.”



– Column –  
**Koffiedik**

“Proberen de toekomst te voorspellen is als ‘s nachts, met je lampen uit over een landweggetje proberen te rijden, terwijl je door je achterraut kijkt”, zei managementgoeroe Peter Drucker ooit. Wie terugkijkt op 2016 kan hem alleen maar gelijk geven.

**N**iet alleen uitslagen van referenda en verkiezingen weigerden zich bij de vooraf breed gedeelde inschattingen neer te leggen. Ook de beurzen trokken zich weinig aan van het leger professionele koffiedikkijkers dat hen op de voet volgt.

Zo waren de experts eind 2015 somber over de vooruitzichten van de energie- en financiële sector. En niemand repte toen over de gouden kansen op de beurzen van Brazilië en Rusland. Toch werden dat de winnaars van 2016. Ook het Damarak had een verrassing in petto. Uitgerekend het noodlijdende ArcelorMittal stak iedereen naar de kroon met een rendement van maar liefst 132%.

Ondanks al die missers zijn we ook dit jaar weer met lijstjes overspoeld: van de meest belovende aandelen en sectoren tot de ontwikkeling van de goudprijs en de rentestand. Waarom blijven experts hun hoofd op het hakblok leggen? Omdat beleggers ervan smullen. De lijstjes vervullen een oerbehoefte om grip te krijgen op een onzekere wereld en ze laten ons dromen over bergen met geld.

Zolang we het bij dromen laten en de voorspellingen verder vooral zien als vermaak, is daar weinig mis mee. Heerlijk om later te kijken hoe de goeroes de plank hebben misgeslagen. Maar gebruik de lijstjes niet als beleggingsgids: gedetailleerde voorspellingen leiden tot concentratie van je portefeuille, wat het risico vergroot dat je vermogen verdampt.

Diep in ons hart kennen we het enige juiste antwoord op de vraag wat de beurs ons in 2017 gaat brengen: geen flauw idee! Dus laat je niet gek maken door alle buitenkansjes die de beleggingsexperts ook dit jaar weer voor je neus zullen hangen: het zijn louter illusies. Beleg geduldig en gedisciplineerd en investeer de tijd die je zo vrijmaakt om van 2017 een fantastisch jaar te maken.



**MARIUS KERDEL EN JOLMER SCHUKKEN**

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

[www.debeleggingsillusie.nl](http://www.debeleggingsillusie.nl)