Avontuurlijk jaar Banken durven niets meer te voorspellen

Beleggen is nu voor durfals: garantie tot de voordeur

Wie nu nog schrikt van slecht economisch nieuws moet zijn geld maar op een spaarrekening zetten. Voor wie nog durft, biedt 2009 avontuurlijke beleggingskansen.

Mathijs Rotteveel
AMSTERDAM

•••

'Een voorspelling voor de slotstand van de AEX-index geven wij niet.' Gewoonlijk staan analisten in het begin van het nieuwe jaar te springen om te vertellen wat de wereldwijde aandelenbeurzen gaan doen. Dit jaar houden ze wijselijk hun mond.

'Het is een soort volksritueel om in januari de eindstand van de AEX te voorspellen', zegt Ronald Doeswijk van analistenbureau Iris. 'Nu doen wij niet mee. Het is een slag in de lucht slaan. De beurs gaat ooit wel weer aantrekken. Dat kan eind 2009 zijn, of later.'

Ook analisten van andere banken (Iris is onderdeel van Rabobank) hebben 2009 als beleggingsjaar al afgeschreven. De enige discussie die ze voeren, is hoe diep de recessie zal zijn. Als de eerste tekenen van herstel zich aandienen, verdringen ze elkaar ongetwijfeld weer om hun verhaal in de media te vertellen. Voor wie geen zin heeft om daarop te wachten zijn er ook nu buitenkansjes. Maar met beleggingen is het in 2009 net als met tweedehands auto's: garantie tot de voordeur.

'Koop een tractor, daar word je rijk van.' STIJN RADEMAKER/HH

Zon en wind

Duurzame banken als ASN en Triodos doen door de kredietcrisis gouden zaken. Ze prediken al jaren het evangelie van het verantwoorde beleggen en zien een grote toekomst weggelegd voor wind- en zonne-energie. Ad Schellen van het Delta Lloyd Water & Climate fonds is een oudgediende in deze wereld. Hij durft zijn geld wel te zetten op de Deense windmolenfabrikant Vestas en op First Solar, een Amerikaanse producent van zonnecellen. 'We hebben al zoveel slecht nieuws gekregen', zegt hij. 'Kunnen we de ernst van de crisis nu nog onderschatten? We moeten die dalende grafieken niet allemaal naar het nulpunt doortrekken.' Met Vestas en First Solar speelt Schellen in op de zorg om de klimaatverandering. 'Veel bedrijven hebben nu moeite om projecten op dit gebied te financieren, maar als ze daar doorheen komen, gaat het wel weer aantrekken.'

> **'Hierin beleggen is een gok. Je kunt net zo goed naar het casino gaan.'**

Mercedes

Mercedes? Oké, autobouwers zitten zwaar in de problemen. Amerikaanse autogiganten als Ford, General Motors en Chrysler staan op omvallen, maar ook Duitse kwaliteitsmerken als Daimler Benz en BMW bedelen bij de staat om noodfinanciering. De bedrijfsobligaties van de Amerikaanse autobouwers zijn bijna niets meer waard, waardoor de rentebetalingen oplopen tot 80 procent. 'Hierin beleggen is een gok', zegt beleggingsgoeroe Rienk Kamer. 'Ze worden gered door de staat of ze gaan failliet. Je kunt net zo goed naar het casino gaan.' Kamer ziet meer in Mercedesbouwer Daimler Benz. 'Dat bedrijf heeft meer kans om te overleven en biedt een rente van 8 à 9 procent, dat is veel.'

Hedgefondsen

Ze vallen bij bosjes, maar sommige hedgefondsen hebben in 2008 schitterende rendementen behaald. Hun voordeel is dat zij ook 'short' kunnen gaan: ze lenen effecten, verkopen ze door en als ze de geleende effecten moeten teruggeven, kopen ze die – hopelijk goedkoper – weer in. Zo kunnen ze ook profiteren van koersdalingen. Het Rotterdamse Transtrend behaalde hiermee het afgelopen jaar een rendement van 18,82 procent. Het Oostenrijkse Superfund 35,19 procent. Transtrend is helaas alleen toegankelijk voor mensen die minimaal 250.000 dollar meenemen. Superfund wordt in Nederland verkocht vanaf een inleg van 5.000 euro.

Koop een tractor

'Koop een tractor, daar word je rijk van.' Volgens de Amerikaanse grondstoffenbelegger Jim Rogers hebben boeren te toekomst. In 2008 daalden de prijzen van grondstoffen heel hard. Maar het voedseltekort blijft bestaan, net als het tekort aan olie. Omdat er door de lage prijzen te weinig wordt geïnvesteerd in nieuwe productie, lopen de tekorten in de toekomst alleen maar op en stijgen de prijzen. ●