



De Tip van Tielkemeijer

Gepubliceerd in De Week aan de Costa
www.deweek.net

Capelle aan den IJssel, 1 oktober 2009

Nieuw normaal

Er is weer een nieuwe term overgewaaid uit Amerika. Steeds meer beursanalisten en -commentators hebben het over het Nieuwe Normaal, een wel heel makkelijke vertaling van The New Normal, zoals dat momenteel in Amerika wordt verkondigd. Overigens is The New Normal helemaal niet nieuw, na iedere crash op de financiële markten volgt de zoektocht naar een Nieuw Evenwicht, waarmee we gelijk de juiste vertaling van het begrip New Normal te pakken hebben.

Waar het nieuwe evenwicht na de huidige crisis komt te liggen zou handig zijn om te weten. Zo kunnen fabrikanten hun productiecapaciteit aanpassen aan de te verwachten vraag van consumenten, regeringen kunnen inspelen op nieuwe behoeften en budgetten en -last but not least- kunnen beleggers hun koersdoelen aanpassen.

Daarnaast is het prettig als het nieuwe evenwicht tussen wereldmachten duidelijk gaat worden. Zal het toch weer Amerika zijn die de kar gaat trekken of wordt het de wederopstand van China, na een flink aantal eeuwen van minder prominente aanwezigheid op het economische front?

De toekomst wordt mijns inziens vooral bepaald door de volksaard van het betreffende land. Of het wereldwijde economische herstel komt door de veerkracht van opportunistische Amerikanen of door het arbeidsethos in Azië, economen houden veel te weinig rekening met de gevolgen van het menselijk gedrag. Dit gedrag is lastig in statistieken te vangen, laat staan dat hiermee de toekomst voorspelbaar wordt, maar het is een heel belangrijke bepalende factor voor economische ontwikkelingen.

Het is goed om de beperkte houdbaarheid van economische voorspellingen te onderkennen. In plaats van krampachtig vast te houden aan hemelhoge of zwartgallige vooruitzichten is het slim als de belegger rekening houdt met verschillende scenario's. Deze belegger accepteert dat hij vanwege de voornoemde onvoorspelbaarheid van de toekomst niet altijd optimaal is belegd, maar zal ook nooit volledig de mist in gaan met zijn beleggingen.

Veel beleggers beleggen dicht bij huis. Nederlandse beleggers zijn dan ook erg geneigd om aandelen te kopen op de Amsterdamse beurs. Vooral speculatieve beleggers kijken naar kleine lokale aandelen met een lage koers. “Wat kan daar nog vanaf?” is dan de vraag. Het antwoord laat zich raden...

Het is zeer aan te bevelen om internationaal te beleggen. Dat kan o.a. via iShares MSCI World Index (www.ishares.nl) of T&P Allegretto Fund (www.allegrettofund.nl). U profiteert dan van een lager risico ten opzichte van lokaal beleggen en u heeft een grotere kans dat u voordeel heeft van het nieuwe evenwicht, hoe dit er ook uit zal komen te zien.



VERMOGENSWAARDIG

www.tielkemeijer.nl

Telefoon 010 - 20 40 560

Reageren op dit artikel? Mail@tielkemeijer.nl

De informatie in deze column is bedoeld voor educatieve doeleinden en geen professioneel beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.