

## **Voorspelling 2016**

Ik ga er vanuit dat 2016 een zeer moeilijk en vooral beweeglijk beleggingsjaar wordt. De verschillende Centrale Banken hebben de afgelopen jaren enorm veel nieuw geld bijgedrukt. Een groot deel hiervan is in de financiële wereld terecht gekomen en zoekt continue naar nieuwe kansen. Dit zorgt er voor dat sommige beleggingen die even populair zijn bijzonder hard stijgen en andere beleggingen opeens bijzonder hard kunnen dalen. Maar zoals bijna altijd zal een aandeel daarna weer naar een normaal niveau terugkeren.

Ik ga er ook vanuit dat 2016, net als 2015, periodes kent waarin koersen zullen dalen met 10 % of meer. Het economische herstel in Europa en de VS en het feit dat er geen echte alternatieven zijn voor aandelen zullen er echter voor zorgen dat er ook weer een snel herstel zal optreden. Het is dus zaak actief om te gaan met uw portefeuille.

Ik ga er vanuit dat volgend jaar de economische groei in de VS en in Europa robuust, maar niet al te hoog zal zijn. Dit moet tot kleine winststijgingen van ondernemingen en dus tot hogere beurskoersen leiden. Gegeven de iets te hoge waardering van aandelen denk ik niet dat de beurs hierdoor hard zal stijgen.

*Kortom, ik verwacht een zeer onrustige beurs en verwacht dat de AEX eind 2016 een stand zal hebben van 455.*

## **Welke aandelen?**

De verrassing van 2016 kan wel eens een sterk stijgende olieprijs zijn. Op dit moment is er een enorme overcapaciteit dat niet zo snel wordt weggewerkt. Fundamenteel is een prijsstijging daarmee niet logisch. Echter, de olieprijs wordt ook bepaald door beleggers. Bijna alle beleggers gaan er vanuit dat de olieprijs niet zal stijgen. Meestal een voorbode van het tegenovergestelde. Net zoals wij gezien hebben bij de dollar toen de Fed de rente verhoogde en de dollar geheel tegen de verwachting in verder daalde.

- 1) Mijn eerste aandeel is daarom Royal Dutch Shell. De waardering is laag en het dividend in 2016 is nog veilig. Daarna wellicht niet en is het dividend afhankelijk van de olieprijs. Maar aangezien ik er rekening mee houd dat de olieprijs verrassende wijs wel eens kan stijgen, kan de koers van RD best wel eens verrassen.
- 2) Hoewel Aegon in 2015 zwak heeft gepresteerd, zou Aegon als levensverzekeraar die een groot stuk van haar omzet uit de VS haalt in 2016 moeten kunnen profiteren van een aantrekkende rente in de VS. Ook verwachten wij een verder stijgende dollar wat goed is voor de winst van Aegon. Ook levert dit aandeel een mooie bescherming in de portefeuille op, aangezien een rentestijging voor veel aandelen negatief is.
- 3) PostNL. Als speculatieve tip zou u PostNL in de portefeuille kunnen opnemen. Hoewel het tijdperk van het versturen van brieven voorbij is, neemt het online winkelen sterk toe. PostNL is de grootste speler in het bezorgen van al deze pakketjes. En daarnaast blijft het een mooie overnamekandidaat.