

## Voorspellen is moeilijk, vooral als het over de toekomst gaat . . .

De vraag rijst of het met de "normale" aanpak van vermogensbeheerders en pensioenfondsen nog goed gaat komen als men de traditionele wegen blijft bewandelen die voornamelijk op voorspellen zijn gebaseerd.

Zou het niet beter zijn om te erkennen dat het voorspelmodel zeer grote risico's met zich meebrengt en dat beter voor een trendneutrale aanpak kan worden gekozen?

Een situatie zoals is voorgekomen in het jaar 2008 (AEX min 52,2%) kan zich best herhalen.

### Slotkoersen:

AEX 31 dec 2007: 515,77

AEX 31 dec 2008: 245,94

Vershil: 269,83

(Laagste slot '08: 223

Bron: Optimaat

## Analisten over 2008

# THE ONLY WAY IS UP!

**D**e opkomende markten blijven favoriet voor 2008. Dankzij een aanhoudend sterke groei in de belangrijkste 'emerging markets', Brazilië, Rusland, India en China, zullen de gevolgen van de groeivertraging in de VS beperkt blijven. Dat betekent dat de effectenbeurzen dit jaar omhoog kunnen. Tot die conclusie komen door Beurs & Financiën geraadpleegde banken en effectenhuizen. Zij voorspellen een AEX-stand van 560 tot 610 punten eind dit jaar.

Over de mate van groeivertraging in de VS, als gevolg van de slechte huizenmarkt en de kredietcrisis, zijn de

meningen verdeeld. Zo mag volgens ABN Amro een korte recessie – tot en met het eerste kwartaal van 2008 –

worden verwacht. "Maar daarna zullen de mistbanken voor de belegger langzaam optrekken", aldus de bank,

die de AEX daardoor eind december toch op 560 punten ziet staan. Volgens partijen als ING en Wijs & van