

De Tip van Tielkemeijer

Nieuw jaar, nieuwe kansen

Op het moment van schrijven is het jaar bijna voorbij en hebben we net een mini-december rally achter de rug. Voor de rest is het beleggingsjaar zo goed als afgesloten. Institutionele beleggers hebben de boeken gesloten en de meeste beleggers kijken alweer vooruit. 2007 heeft beleggers in zijn algemeenheid niet veel gebracht, behalve een nieuwe term: kredietcrisis.

Natuurlijk, beleggers in Latijns Amerika, Azië (zonder Japan) en Afrika hebben goede zaken gedaan, maar wie alles in deze regio's heeft belegd, heeft behoorlijk grote risico's gelopen. Ook exotische bomen groeien niet tot aan de hemel. Beleggen in opkomende markten is een prima idee, maar daarmee zijn de traditionele markten nog niet afgeschreven. Bovendien zijn veel Amerikaanse en Europese bedrijven behoorlijk actief in bovengenoemde contreien. Westerse know how in combinatie met groeiende economieën. Dat vind ik een interessante combinatie!

2007 was geen jaar voor obligatiebeleggers. De koersen van deze beleggingscategorie hebben onder druk gestaan door de kredietcrisis. Het debiteurenrisico wordt hoger ingeschat, terecht of niet, waardoor obligatiekoersen daalden. Een rechtstreekse belegging in obligaties is met de huidige rentestand niet aantrekkelijk. Een internetspaarrekening is een beter alternatief.

Beursgenoteerd vastgoed was ook al geen alternatief. Nog los van de dubieuze aanbiedingen in Turkije en Dubai. Na vele jaren dubbelcijferige groei noteerden vastgoedfondsen dit jaar een dubbelcijferig verlies. De meeste fondsen zijn 10 tot 20% gedaald, waarmee de huidige koersen weer aantrekkelijk zijn geworden. Vaak is het dividendrendement ook bovengemiddeld. Met vastgoed in Oost Europa en Azië kan tevens worden geprofiteerd van alle bedrijvigheid ter plekke. Kies hiervoor gerenommeerde, beursgenoteerde partijen en laat u niet verleiden door glossy folders, zeker als de aanbieding meer dan 50.000 euro bedraagt. Daarmee staat de aanbieder niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, hetgeen tot grote financiële ongelukken kan leiden.

Dit laatste kan ook gebeuren bij zogenoemde hedgefunds. Deze categorie kan een uitstekende aanvulling zijn op een gespreide beleggingsportefeuille, maar er zit wel heel veel kaf onder het koren. Zelfs voor professionals is het soms moeilijk de kwaliteit van de aanbieder te doorgronden. Een goede spreiding over beleggingsstijlen is zeer aan te bevelen.

Ook voor 2008 geldt: beleg nooit alle eieren in één mandje, ook al ziet het mandje er nog zo aantrekkelijk uit! Mocht u hierbij hulp van Tielkemeijer & Partners kunnen gebruiken, neem dan contact met ons op. Ik wens u een gelukkig en profijtelijk Nieuwjaar!

Hans Tielkemeijer
Directeur Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer BV
Telefoon 0031-10 20 40 560
www.tielkemeijer.nl

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.