

NIEUW JAAR NIEUWE KANSEN

Een nieuw jaar, nieuwe kansen, betoogt technisch analist Royce Tostrams in zijn maandelijkse bijdrage. Kansen blijkt in dit verband vooral een kwestie van mogelijkheden wegstrepen.

In mijn laatste column heb ik u geïnformeerd over de risico's in de verschillende beleggingscategorieën in 2012. Mijn conclusie daarin was dat er niet één asset is met duurzame kansen.

Halverwege 2011, ben ik voor mijn klanten begonnen om de langetermijnportefeuilles in aandelen af te bouwen. De enige aandelen die ik in mijn Nederlandse portefeuille thans aanhoudt zijn ASML, Vopak, Koninklijk Olie en Unilever. Op Wall Street zijn dat Apple, Starbucks, McDonald's, Bed Bath & Beyond, Coca-Cola en Atria. Genoemde aandelen bieden sterke trends en zijn stuk voor stuk outperformers.

VOL IN CASH

Zoals aangegeven in mijn vorige column adviseer ik vooral cash. In deze fase van de Businesscycle ben ik zelfs gek op cash. In mijn langetermijnbeleggingsportefeuilles, is slechts 30% van het vermogen in aandelen belegd, de rest houd ik liquide. Verder adviseer ik geen beleggingen in vastgoed of grondstoffen. Wie herinnert zich de prijsdalingen in olie, koper of tarwe prijzen in 2008 en 2009 niet? De volgende economische crash kan ten minste

net zo serieus worden als de vorige crisis. Met betrekking tot obligaties wacht ik op nieuwe kansen.

De problemen waarmee we nog steeds geconfronteerd worden zijn schulden en valutarisico's. De enige oplossing daarvoor is dat overheidsfinanciën structureel gesaneerd worden. Bovendien moeten centrale banken stoppen met geld bij drukken. De enige munt die ik op dit moment vertrouw is de Japanse yen, de yen beweegt zich binnen een sterke stijgende trend. Cash moet begin volgend jaar dus uw belangrijkste belegging worden. Wel moet u uw liquiditeit rendabel maken tijdens de crisis. Ik zal deze twee zaken wat uitdiepen. Waarom is cash zo belangrijk? Ten eerste omdat er geen langetermijnalternatieven voor beleggers zijn, niet één van de belangrijke assets, zoals aandelen, grondstoffen, vastgoed en obligaties beweegt al opwaarts. Ten tweede ziet u op mijn grafieken dat alle overige assets op dit moment een hoog risico kennen, even afgezien van de tijdelijke opleving die altijd vlak na de jaarwisseling optreedt. Alleen cash biedt een veilige haven tegenover de turbulentie op die andere financiële markten. Ik geloof dat cash een goed zwemvest biedt

"IN DEZE FASE BEN IK GEK OP CASH. DE HUIDIGE PROBLEMEN ZIJN NOG STEEDS GERELATEERD AAN SCHULDEN EN VALUTARISICO'S"

FACTS

Royce Tostrams is technisch analist en directeur van de Tostrams groep.

Maandelijks presenteert hij zijn [technische] analyse in Effect

Tussentijdse updates zijn te vinden op www.tostrams.nl

tijdens de volgende storm. Tijdens deze financiële crisis ben ik dan ook vooral gefocust om uit de wind te blijven. Geen positie is ook een positie!

RENDEREND MAKEN

Dan het tweede deel van mijn antwoord, hoe kunt u cash renderend maken? Ten eerste door rustig aan de zijlijn af te wachten en pas weer in de aandelenmarkt te stappen als deze crisis voorbij is. Ik geloof niet dat de bodem in de aandelenmarkt al is gezet. Ik wacht de bodem gewoon af en koop dan pas weer aantrekkelijke aandelen voor een fractie van de beurskoers van nu. Of misschien wel onroerend goed of grondstoffen. Mijn belangrijkste uitdaging volgend jaar zal zijn om de bodem in de aandelenmarkt op tijd te zien!

U kunt ook actief worden op de aandelenmarkt door in neerwaartse richting te speculeren. Dat kan door shortposities in aandelen aan te gaan. Ik doe dat ook voor mijn klanten, middels de Turboportefeuille, net zoals in het afgelopen jaar.

