

HOGES TOPPEN, DIEPE DALEN

De ontzuivering kwam vrij snel. Een nieuwe episode in de aanslepende schulden crisis bleef ook voor de REE niet zonder gevolgen. Door de fors gestegen prijzen putten de afnemers uit bestaande voorraden. Daarnaast werd en wordt volop gezocht naar alternatieven, wat voor sommige toepassingen al aardig gelukt is. Cerium, gebruikt bij de productie van LCDschermen, en lanthanum, toegepast in olieraffinage, werden sinds de top meer dan 60 procent goedkoper. In China legden heel wat REE-bedrijven de productie zelfs tijdelijk stil om vraag en aanbod opnieuw met elkaar in evenwicht te brengen en een einde te maken aan de neerwaartse prijs spiraal. Baotou Steel Rare Earth Group, de grootste Chinese REE-producent schortte de productie voor een maand op en ook Ganzhou Rare Earth Mineral Industry stopte alle mijn-, smelt-, en raffinageactiviteiten.

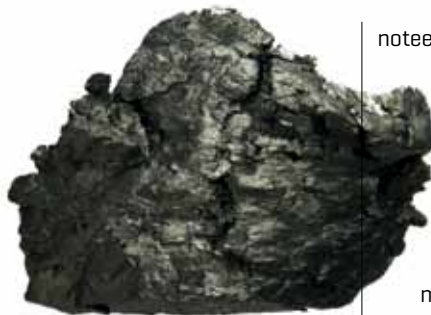
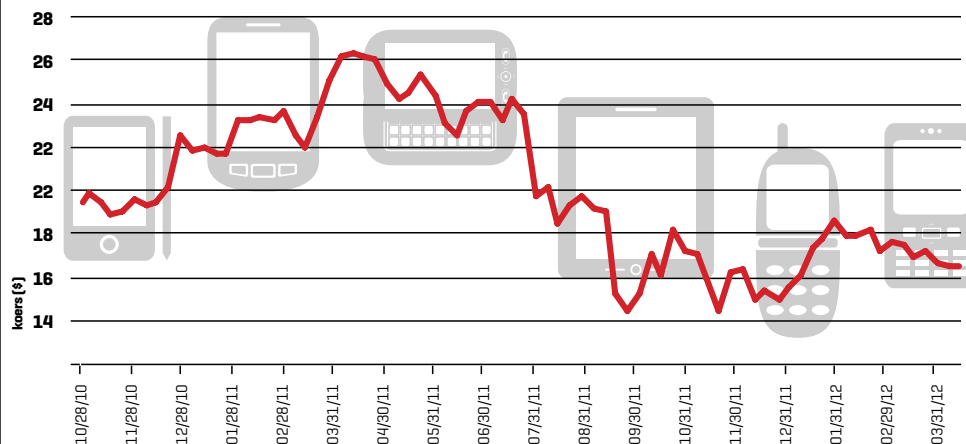
De verwachting is dat de dominantie van China de komende jaren zal verminderen. Steeds meer westerse bedrijven proberen een graantje mee te pikken van de markt. Het Californische Molycorp [Mountain Pass] en het Australische Lynas Corp. [Mount Weld] zijn het verst gevorderd met hun plannen.

KIESKEURIGHEID LOONT

De prijzen van de meeste zeldzame aardmetalen zijn onlangs weer wat gestegen, maar het herstel verloopt aarzelend. Voor wie een investering in REE overweegt, is het instapmoment nu gunstiger dan een jaar geleden. Toch is kieskeurigheid vereist. Uit het eind vorig jaar gepubliceerde Critical Rare Earths rapport van het Amerikaanse Technology Metals Research [TMR] blijkt dat een overgrote meerderheid van de kleinere bedrijven uit de sector nooit levensvatbaar zal worden. Toch heeft het geen zin om het kind met het badwater weg te gooien en REE per definitie als een oninteressante belegging te beschouwen.

Twee jaar strategische en zeldzame aardmetalen

De Market Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF laat de hoge pieken en diepe dalen zien in de markt voor strategische en zeldzame aardmetalen



**VOOR WIE EEN
INVESTERING
OVERWEEGT, IS HET
INSTAPMOMENT NU
GUNSTIGER DAN EEN
JAAR GELEDEN.**

INVESTEREN IN REE

Een directe investering in zeldzame aardmetalen is niet mogelijk voor particuliere beleggers. Er bestaat geen gereguleerde termijnhandel in REE, de prijzen worden bepaald door onderhandelingen tussen koper en verkoper [producent]. Op een indirecte manier beleggen in REE is mogelijk via trackers en afgeleide producten. Het Zeldzame Aardmetalen Certificaat, uitgegeven door de Royal Bank of Scotland [RBS Markets]

noteert sinds 17 januari van vorig jaar op Euronext. Het certificaat laat toe om te investeren in vijftien verschillende bedrijven die als [bijna]-producent of exploratiebedrijf actief zijn in de markt voor zeldzame metalen. Elk bedrijf kreeg bij de start een bepaalde weging en deze onderlinge verhouding wordt elk kwartaal teruggezet naar het beginniveau. De drie grootste participaties zijn de eerder genoemde Molycorp en Lynas Corp. en het Chinese China Rare Earth Holding. De introductiekoers bedroeg 10,15 euro, piekte na drie maanden op 12,86 euro om begin oktober een dieptepunt te bereiken van 4,88 euro, ruim de helft onder de introductiekoers. Intussen noteert het certificaat een procent of dertig boven het bodemniveau maar nog steeds 36 procent onder de introductieprijs.

Het is ook mogelijk om in te spelen op de koersevolutie van de drie grootste individuele participaties van het certificaat via hefboomproducten [turbo's].

Uitgever Van Eck Global lanceerde najaar 2010 de Market Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF, die op de New York Stock

Exchange [NYSE] noteert [ticker code REMX]. De insteek van deze tracker is iets breder want naast REE wordt ook in bedrijven geïnvesteerd die actief zijn in de zogenaamde strategische metalen, zoals kobalt, molybdeen en titanium. De onderliggende waarde van de tracker is de Rare Earth/Strategic Metals index die momenteel is samengesteld uit 29 bedrijven. Elk kwartaal worden de wegingen aangepast en wordt gekeken of bedrijven nog voldoen aan de criteria om deel uit te maken van de index. REMX moest vorig jaar een verlies van 38 procent slikken maar klom sinds begin dit jaar 12 procent. Daarmee doet de tracker het minder goed dan het Zeldzame Aardmetalen Certificaat, dat sinds begin 2012 een kwart duurder werd.

OVER DE AUTEUR

- Koen Lauwers is onafhankelijk financieel analist, gespecialiseerd in grondstoffen
- Lauwers heeft geen belangen in genoemde producten en bedrijven