

Maart 2012

**Key:** Hoe hard zwakt Europa af en hoe groot zijn de bezuinigingen?

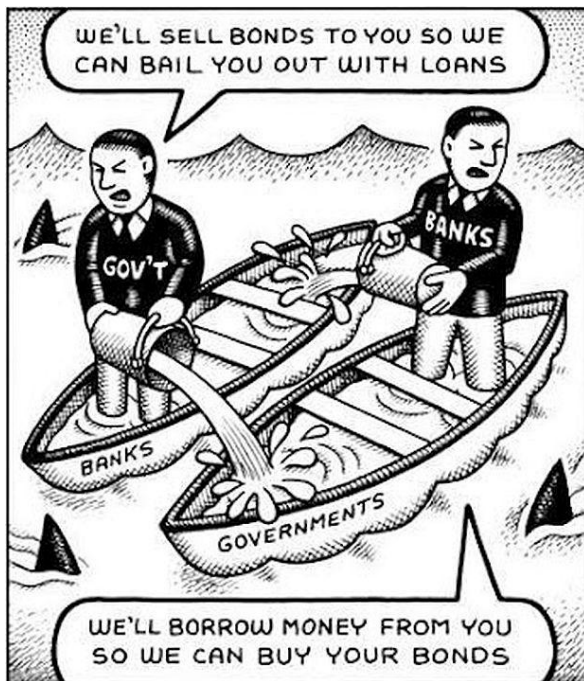
**Outlook:** Angst heerst, tijd om te kopen?

Ik zou het een eer vinden als u zich zou willen inschrijven op mijn site:

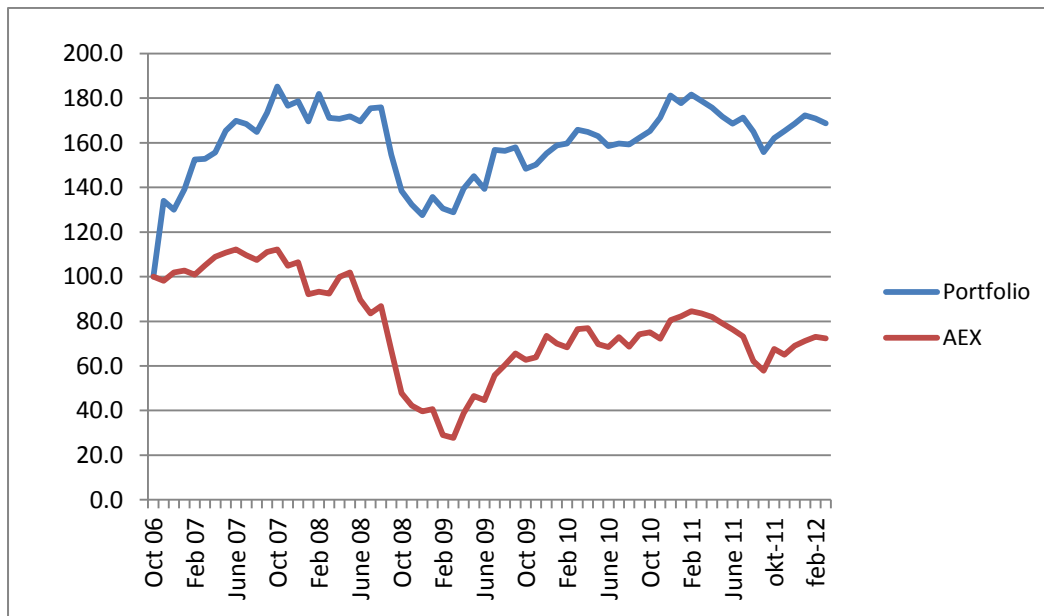
<http://goedbeleggen.wordpress.com/> rechts bovenaan onder de landschapsfoto even uw email invullen.

Hierbij mijn lijst van top aandelen en ideeën: <http://members.ziggo.nl/vgoossens/>

Commentaar en ideeën altijd welkom ;-)



Portefeuille sinds de start in %



### Portefeuille:

**-2.3 %** (1.5% slechter dan de AEX -0.8%) **2012: 0.1%** AEX 3.3%

Sinds start Oct 2006 **+65%** (102% beter dan de AEX -33%) of **11.9 % per jaar** op een gewogen basis.

Kas positie: **33%**. De bovengenoemde positie is bereikt met een gemiddelde kaspositie van 28% (**Marktexpositie was 72% sinds Okt 2006**)

Obligaties: 14%

Aandelen exposie: **17%**

Winnaars: AND +46%, Nautilus +21%, Goldsource +7%

Verliezers: Probe mines -29%, North american gem -26%, Great basin gold -25%

Gekocht: Obligaties: Achmea 5 1/8 & Achmea 8 3/8, Philip Morris(dividend rendement)

Verkocht: Eternal energy

Trades: Spector, Boskalis, Stern & Ziggo, resultaat 0.4% op de portefeuille

Portefeuille Hedge met FTI's, resultaat: -0.9%

Posities: Grootste belangen: 1. Boskalis 2. Amerisur 3. CFE 4. Noront 4. Grange resources 5. Probe mines, 6. Redstar gold 7. Nautilus 8. Rainy River, 10. PostNL

Goed verdiend met Nautilus & CFE

Verloren op Probe mines & Rainy River

Een afzwakkende groei in China en andere opkomende markten zette druk op de prijzen van (industriële) grondstoffen en daardoor op de junior mining aandelen in de portefeuille. Daarnaast boekte ik een verlies op het afdekken van de portefeuille.

#### De maand:

De Rally die eind Nov 2011 ging de 1<sup>e</sup> helft van Maart gewoon door en bracht ons tot rond de 336 daarna bracht de Spaanse griep ons tot een slot van 323.5 in de AEX en zette de daling door in April. De goede macro cijfers in Amerika beginnen af te zwakken en Europa gaf een mixt beeld met geen verbetering, maar ook geen sterke afzwakking. Opkomende markten geven signalen dat de inflatie naar beneden tendeeft, wat meer mogelijkheden geeft voor monetaire stimulatie. Onzekerheid heerst over de richting van de verschillende economieën en de schulden posities van de zwakke landen. Het Europese doormodderen kwam weer in de picture.

#### Risico's:

Double dip Europese economieën nu de sterkste economie in de ontwikkelde wereld duidelijk tekenen van zwakte vertoont.

Begrotingstekorten lopen verder op nu de meeste economieën een stagnatie laten zien, verdere bezuinigingen zullen het plaatje verder verzwakken. De consumenten zien dit aankomen en houden de hand op de knip.

#### Upside:

Aandelen, gezien de goede kwartaalresultaten, zijn goedkoop (dividend rendement nog steeds hoger dan 10 jarige staatsleningen), doordat de consumenten voorzichtiger worden zal er minder worden geïnvesteerd en meer geld vrij komen voor dividenden.

#### Verwachtingen:

De Spaanse en Italiaanse rentes en de macro cijfers worden nauwlettend in de gaten gehouden ivm het overleven van de Euro en de hachelijke situatie van de Europese banken sector. Het fundraising programma van Christine Lagarde tot Euro 1000mrd werd overschaduwde door de problemen in Frankrijk en Nederland. We zijn er nog lang niet en moeten rekening houden met mediocre groei en een beurs die mogelijk niet veel gaat doen de komende maanden. Het is nog te vroeg om over nieuwe monetaire stimulatie te praten, daar de Amerikaanse en Europese economieën nog geen zware verslechtering laten zien. Asset allocation wederom erg belangrijk en natuurlijk de juiste stockpicks. (alle advies welkom ;-)

**Strategie:** ik kijk eerder naar boven dan naar beneden. In deze angst markt zou ik bij top bedrijven (zie: <http://members.ziggo.nl/vgoossens/>) limieten inleggen om voorzichtig en tijdsmatig te kopen en zodoende het aandelen belang uit te breiden.

**Technical Analysis;** Gann <http://goedbeleggen.wordpress.com/gann-trader-technische-analyse/>

In de SPX; slot onder de 1393 (nu 1388) is een teken van zwakte. Slot onder de 1374 geeft een trendomkeer aan, met mogelijk -5 a -10% de komende 4 tot 6 weken.

**Belangrijk te volgen:** Italiaanse en Spaanse rentes, bedrijfs winsten voor het 1<sup>st</sup> kwartaal (afzwakking)

Succes en vriendelijke groet,

Victor Goossens

[vgoossens@ziggo.nl](mailto:vgoossens@ziggo.nl)

Disclaimer:

Informatie: De informatie in deze email wordt uitsluitend ter informatie ende vermaak aangeboden en is op generlei wijze bedoeld als advies of aanbieding om effecten of andere financiële instrumenten aan te kopen of te verkopen. V Goossens kan echter niet aansprakelijk worden gehouden voor enigerlei schade, verliezen of kosten door inaccurate, incorrecte en/of onvolledige informatie op haar website.

---