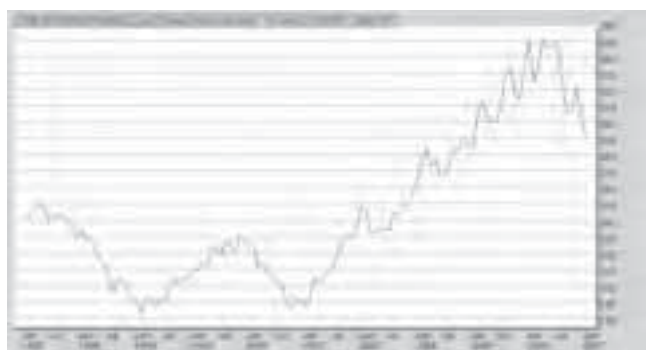


[Grondstoffen]

De praktijk bewijst iedere keer weer dat u minder risico loopt als u uw vermogen spreidt over verschillende beleggingsobjecten. Iedere langere periode kenmerkt zich door een nieuwe beleggingsrage, waarbij er in een bepaalde beleggingscategorie een extreem hoog rendement te behalen valt.

Herinnert u zich september 2000 nog? De top van de Nederlandse aandelenmarkt, uitgedrukt in een AEX, van maar liefst 703. Nu, ruim zes jaar later, moeten we het doen met een index die bijna 30% lager staat, namelijk 498 in januari van dit jaar.

Had u uw vermogen gedeeltelijk belegd in grondstoffen, dan was het verlies draaglijker geworden. In dezelfde periode zijn de grondstoffen ongeveer 30% in prijs gestegen (zie grafiek). En de stijging op de langere termijn is volgens de kenners nog lang niet ten einde. De belangrijkste reden hiervoor is het gegeven dat er in de jaren '90 relatief weinig in de exploratie is geïnvesteerd. Hierdoor lopen we een grote kans dat we de komende tijd te maken zullen krijgen met een doorlopend tekort aan grondstoffen.



Een grondstoffencrisis is niet nieuw; in de jaren '70 hadden we de laatste. Toen waren de mijnbouwaandelen populair, net als rechtstreekse beleggingen op de commodity (= grondstof) markten.

De index van alle grondstoffen (CRB-index) verdrievoudigde in de periode van 1971 tot 1981. In tegenstelling tot de grondstoffen was er toen met de aandelen geen droog brood te verdienen. In de volgende twintig jaar was er in de grondstoffenmarkt per saldo nagenoeg géén geld te verdienen. In dezelfde periode vertienvoudigde de Dow Jones-index, ondanks de beurskrach van 1987 en de sluiptocht van 2000 tot en met 2003.

De grondstoffenhausse komt voor een deel voort uit de sterke economische groei van de grootmacht China. Dit land heeft zelf relatief weinig grondstoffen, maar groeit uitbundig. In 2006 kwam de economische groei zelfs boven de 10% uit, ondanks pogingen van de

Chinese overheid om deze groei te beteugelen. China importeert dan ook veel grondstoffen. De export van de goedkope producten gaat voor een groot deel naar de Verenigde Staten: de Amerikaanse consument is een gretig afnemer van allerlei producten. Het land ontvangt hiervoor dus veel US-dollars, waardoor er een enorm overschot in de deviezenvoorraad is ontstaan. Hiermee kopen de Chinezen hun grondstoffen op de internationale markten.

Op dit moment neemt China bijna 20% van de mondiale staalbehoefte voor haar rekening. Als eveneens grondstofarme landen als Japan en India economisch gezien doorgroeien, zal naar verwachting de prijs van grondstoffen verder stijgen.

Wij nemen de grondstoffensector mee in onze advisering, vooral ook omdat de prijzen recent wat zijn gedaald. Met het huidige aanbod aan speciale beleggingsinstrumenten heeft u momenteel de keuze tussen rechtstreeks beleggen in grondstoffen of investeren in bedrijven die werkzaam zijn in deze sector.

Van het eerste zijn de RIC1-certificaten een goed voorbeeld. Via deze beursgenoteerde certificaten, die worden uitgegeven door ABN AMRO, investeert u conform de RIC1-index in een mandje van agrarische producten zoals tarwe, rijst, katoen en sojabonen. Ook vee (runderen en varkens), metalen (goud, koper en zink) en energie (olie) zitten in dit mandje. Wie indirect wil beleggen in grondstoffen, kan goed terecht in de mijnbouwaandelen met aansprekende namen als Rio Tinto, BHP Billiton en Anglo American. Deze aandelen staan genoteerd aan de beurs van Londen. Ook via het beleggingsfonds Merrill Lynch World Mining Fund, dat grote posities heeft in de genoemde mijnbouwaandelen, is het mogelijk om op een verantwoorde wijze in grondstoffen te beleggen. Dit alles natuurlijk wel in goed overleg met uw vermogensadviseur.

F Friesland Bank

Alex Holt is senior beleggingsadviseur rayon Groningen en Assen bij Friesland Bank. Vragen of reacties kunt u mailen naar a.holt@frieslandbank.nl

Voor de in deze publicatie verwerkte gegevens is gebruik gemaakt van bronnen die door Friesland Bank betrouwbaar worden geacht.

Deze publicatie bevat algemene informatie en houdt geen advies of aanbeveling in tot het doen van bepaalde transacties. De beloning van de opsteller van deze publicatie is niet gekoppeld aan door Friesland Bank verrichte zakenbanktransacties voor bedrijven die in deze publicatie worden genoemd. Meer algemene informatie over onze beleggingsaanbevelingen kunt u vinden op www.frieslandbank.nl onder Particulieren/Beleggen.