

Asarté Invest nieuwsbrief: Edito – “Over beren en stieren”

De financiële rollercoaster blijft razendsnel op en neer daveren in het grimmige beurslandschap.

De economie lijkt het ene moment op een astmapatiënt die in acute ademnood dreigt te komen, om kort daarna tekenen van een wonderbaarlijk herstel te vertonen.

De ‘bears en bulls’ voeren dan ook een intense strijd.

Momenteel is het onduidelijk wie het laken naar zich toe zal trekken.

De ‘bears’ haasten zich weg van de beurs en dreigen bij een definitieve heropleving een stuk van de rally te missen.

Als reden van hun vlucht halen ze ondermeer de groeivertraging in China, de dreiging voor een recessie, het traag handelen en de besluiteloosheid van Europa met betrekking tot de schulden crisis en de economische problemen in de VS aan.

De ‘bulls’ zijn ervan overtuigd dat de markten ondergewaardeerd zijn.

Ze baseren zich hiervoor onder meer op de bijna historisch lage koers/winstverhoudingen en het feit dat er volgens hen al enorm veel “slecht nieuws” in de huidige koersen verwerkt zit.

Wij zijn geneigd om – voorwaardelijk - de kant van de stieren te kiezen maar voorzichtigheid blijft troef.

Dat er een economische doorstart komt lijkt ons het meest waarschijnlijke scenario maar over het momentum durven ook wij ons niet uitspreken.

Wij zijn ervan overtuigd dat één vonk voldoende kan zijn om de turbo te doen aanslaan en de koersen aanzienlijk hoger te sturen.

Het Asarté-team wenst u ondanks deze woelige tijden veel leesplezier!

1. Overzicht beursindexen en obligatierentes

INDEXEN	30/sep	31/12/2010	01/10/2010	Return Sinds 1/1/11	Return 1 jaar
BEL 20	2131	2578,00	2579,00	-17,34%	-17,37%
DAX 30	5502	6914,00	6211,00	-20,42%	-11,42%
EUROSTOXX 50	2179	2792,00	2732,00	-21,96%	-20,24%
CAC 40	2981	3804,00	3692,00	-21,64%	-19,26%
NIKKEI 225	8700	10228,00	9404,00	-14,94%	-7,49%
AEX	280	354,00	333,00	-20,90%	-15,92%
DOW JONES	10913	11577,00	10829,00	-5,74%	0,78%
S&P 500	1131	1257,00	1146,00	-10,02%	-1,31%
NASDAQ	2415	2652,00	2370,00	-8,94%	1,90%

RENTEVOET 10 JAAR	30/sep	31/12/2010	01/10/2010	Sinds begin 2011	Vershil op 1 jaar
België	3,65%	4,00%	3,17%	-0,35%	0,48%
Duitsland	1,92%	2,97%	2,31%	-1,05%	-0,39%
Frankrijk	2,71%	3,39%	2,74%	-0,68%	-0,03%
Japan	1,06%	1,11%	1,00%	-0,05%	0,06%
Verenigd Koninkrijk	2,46%	3,58%	3,12%	-1,12%	-0,66%
VS	1,92%	3,29%	2,51%	-1,37%	-0,59%
Zwitserland	1,04%	1,71%	1,43%	-0,67%	-0,39%

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

2. Economie in actie

De beurzen deden het de laatste maanden wereldwijd niet al te best.

Sinds enkele maanden heeft het slechte nieuws (schuldenlast, groeivertraging,...) de bovenhand gehaald met drastische correcties tot gevolg.

Alle indexen staan op aanzienlijk lagere niveaus dan bij de start van 2011.

Onzekerheid blijft troef! De non-believers hebben nog steeds voldoende stof voor socio-politieke en economische argumenten die wijzen richting recessie, maar de believers van een heropstanding hebben net zo goed valabele argumenten.

We moeten durven stellen dat het vandaag haast onbegonnen werk is om duidelijke prognoses te maken en vele kandidaat-beleggers stellen zich momenteel nog steeds de vraag wat de toekomst zal brengen.

Er is nog steeds onduidelijkheid over het effect op de wereldeconomie van de Chinese groeivertraging.

In de Arabische landen lijkt de situatie zich stilaan te stabiliseren maar ook dat zal een werk van lange adem worden.

Griekenland is meer dan voordien hét zorgenkind van Europa en een scenario met een failliet van Griekenland is niet langer taboe.

Indien het tot een faillissement van Griekenland zou komen, is het wel te hopen dat de pleitbezorgers van een 'softe exit' het halen van de hardschreeuwers die pleiten voor een bruske exitstrategie.

Enkel op die manier zal er snel terug stabiliteit kunnen komen in het financiële landschap.

De kans dat de ECB dra een renteverlaging doorvoert is reëel.

Hierdoor zou de euro kunnen verzwakken, wat positief nieuws is voor onze export.

Bovendien zou een duurder dollar ook voor lagere grondstoffenprijzen kunnen zorgen.

Opvallend is dat België het redelijk goed doet binnen de Europese klas.

Net zoals één zwaluw de lente niet maakt, zal één portie positief nieuws geen financiële heropstanding betekenen.

Toch lijkt het ons het meest waarschijnlijk dat de kentering er aankomt.

Over het momentum durven we ons niet uitspreken.

3. In de kijker:

In deze hectische tijden willen we nogmaals het unieke **Camelea concept**, waar we reeds in onze nieuwsbrief van maart laatstleden uitvoerig bij stilstonden, onder uw aandacht brengen.

Het principe is eenvoudig: ongeacht de fondsen waarin u belegt, bepaalt u een niveau van maximale koersdaling waarop u uitstapt en aan de zijlijn gaat staan zodat we kunnen overleggen wat de verder te volgen strategie zal zijn.

U bouwt bijgevolg zelf een kapitaalsgarantie in op het niveau dat u zelf wenst en hebt toch uitzicht op rendementen die aanzienlijk hoger liggen dan hetgeen u vandaag via Tak21-beleggingen of op een spaarrekening zal behalen.

Ook uw winst kan op een gelijkaardige manier beveiligd worden. U bepaalt vanaf welk stijgingspercentage uw winst moet beveiligd worden. Niet onbelangrijk bij sterk op- en neergaande koersen, toch?

Ondertussen tekenden heel wat klanten erop in en hebben ze aan den lijve kunnen ondervinden dat het efficiënt werkt.

Enkele citaten:

“Het is enerzijds frustrerend te moeten vaststellen dat ik drie weken na het instappen reeds mijn ‘parachute’ zie opengaan, maar het stelt me wel gerust want het betekent dat het concept doet wat het beloofde te doen. Ik heb ooit al andere ervaringen gehad. Een hele geruststelling!”

“Kunnen beleggen in relatief risicovolle fondsen met de zekerheid dat ik maximaal 5% kan verliezen stemt me tevreden en beantwoordt aan mijn verwachtingen.”

“Leuk om een keer op een vooraf bepaald niveau mijn winst effectief te nemen en ze niet zoals zo vaak in het verleden gebeurde bij een daling als sneeuw voor de zon te zien verdwijnen.”

We zijn ervan overtuigd dat dit concept ook in uw portefeuille een plaats heeft. Wenst u een gepersonaliseerde voorstelling of bijkomende informatie? Reageer snel op ic@asarte.be.

4. Wist u dat?

- Als u het getal 72 deelt door de rente die u op een bepaalde belegging op jaarbasis ontvangt, de uitkomst het aantal jaren geeft waarop u uw kapitaal verdubbelt?
Concreet: voor een spaarboekje met een rente van 2% duurt het 36 jaar, voor een kasbon met een nettorendement van 3,50% duurt het 20,5 jaar en voor een belegging die 6% oplevert 12 jaar.
- Statistisch duurt een recessie gemiddeld 10 maanden. De langste was deze uit de jaren '30 met een duurtijd van 3 jaar en 7 maanden.
Uitgaande van die 10 maanden betekent het dat de recessie al voorbij de helft is voordat je beseft dat ze er is.
Een recessie is voorbij zodra er terug een groei van het BBP (Bruto Binnenlands Product) is.

5. U en uw mening zijn belangrijk!



Vandaar dat we u vragen om ons uw vragen en opmerkingen te bezorgen. U kunt ze sturen naar ic@asarte.be.

6. Quotes

My task over the last two years hasn't just been to stop the bleeding. My task has also been to try to figure out how do we address some of the structural problems in the economy that have prevented more Googles from being created.

Barack Obama

Derivatives are financial weapons of mass destruction.

Warren Buffett

Een aandelenhandelaar drong er bij mij op aan een aandeel te kopen dat elk jaar in waarde zou verdrievoudigen. Ik antwoordde hem: "op mijn leeftijd koop ik zelfs geen groene bananen meer".

Claude D. Pepper

7. Q&A (In deze rubriek zullen we telkens enkele lezersvragen beantwoorden)

Wat is deflatie?

Deflatie of *waardevermeerdering van het geld* is het fenomeen waarbij het algemeen prijsniveau daalt. Bij deflatie groeit, in tegenstelling tot bij inflatie, de koopkracht. Het lijkt dat dit een gunstig effect op de economie zou moeten hebben, maar deflatie kan zeer schadelijk voor de economie zijn omdat consumenten hun bestedingen dreigen uit te stellen. Binnen een jaar kunnen zij immers meer kopen voor dezelfde hoeveelheid geld. Het risico om hierdoor in een negatieve spiraal terecht te komen is reëel waarbij dit uitstel ook een impact heeft op de omzetten van bedrijven en de conjunctuur.

Wat betekent dividendrendement van een aandeel?

Het op een aandeel uitgekeerde dividend kan worden uitgedrukt in een percentage van de beurskoers. Dit percentage wordt het dividendrendement genoemd. Het dividendrendement kan worden berekend door het uitgekeerde dividend te delen door de beurskoers. Momenteel zijn de dividendrendementen van heel wat aandelen hoger dan de rendementen van het klassieke spaarboekje. Enkele voorbeelden op basis van de koersen van vandaag: Ageas: 4,68%, Delhaize: 3,08%, GBL: 4,00% en Tubize: 2,19%.

8. Interessante links

www.asarte.be

www.morningstar.be

www.deredactie.be

www.tijd.be

www.modeldocumenten.be

Colofon

Asarté Invest Nieuwsbrief
Driemaandelijks nieuwsbrief
2011 jaargang 1 nummer 3

Eindverantwoordelijke:
Ivan Cruysberghs

Verantwoordelijke uitgever:
Ivan Cruysberghs

Disclaimer

De Asarté Invest nieuwsbrief is een uitgave van Asarté Invest BVBA.

Behoudens bij wet bepaalde uitzonderingen mag niets uit deze publicatie vermenigvuldigd, opgeslagen in een gegevensbestand, of openbaar gemaakt worden zonder de voorafgaande en schriftelijke toestemming van de uitgever.

Het document verstrekt commerciële informatie en mag in geen geval gelijkgesteld worden met een beleggingsadvies. De verstrekte info is geen aanbod betreffende financiële, bank-, verzekerings of andere producten of diensten.

De informatie uit dit document werd via zorgvuldig uitgezochte bronnen verzameld. Asarté Invest geeft echter geen enkele garantie over de nauwkeurigheid, actualiteit, juistheid, volledigheid of opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties.

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A