

netto

3 grondstoffentips voor uw portefeuille



BELEGGEN De suikerprijs zette de voorbije dagen zijn vrije val verder. Wat betekent dat voor de andere grondstoffen, en welke bieden vandaag de beste perspectieven?

(netto) - De grondstoffenmarkten zijn in de ban van de tuimeling van de suikerprijs. Dinsdag zakte de prijs van witte suiker onder de psychologische grens van 500 dollar per ton. Dat is het laagste niveau in 8 maanden. Sinds begin februari verloor de suikerprijs al bijna 40 procent. Aanleiding voor de correctie zijn de verwachte recordoogsten in Brazilië, het grootste suikerproducerende land. De correctie volgt ook op een indrukwekkende stijging vorig jaar. Sinds begin 2009 is de suikerprijs bijna verdrievoudigd.

De daling van de suikerprijs had de voorbije weken nauwelijks een invloed op de andere grondstoffen. De brede CRB-index, die 17 grondstoffen bundelt, koerste sinds 1 februari 7 procent hoger, en is nog amper een stijging van 12 procent verwijderd van de absolute piek, die in juli 2008 werd bereikt. Is het de voorbije maanden niet te hard gegaan?

Voorzichtiger

"Voor het eerst in 15 maanden ben ik toch een stuk voorzichtiger geworden over de grondstoffen", zegt Boris Cukon, fondsbeheerder van Fuchs Invest Global Natural Resources Fund. "Niet alleen hebben we al een indrukwekkende rally achter de rug, ook een stijgende dollar kan in het nadeel spelen. Verder naderen we het zomerseizoen, wat toch traditioneel een zwak seizoen is voor grondstoffen", zegt Cukon.

Volgens de fondsbeheerder komt het er net als op de brede aandelenmarkten op aan de juiste keuzes te maken. "Zachte grondstoffen, zoals suiker, koffie en cacao volg ik niet langer op omdat ze als belegging onvoorspelbaar zijn. De weersomstandigheden spelen voor die grondstoffen een cruciale rol want een belangrijk deel van de productie zit in één land geconcentreerd", zegt Cukon. Zo is Brazilië voor suiker en koffie cruciaal, terwijl Ivoorkust voor een belangrijk deel van de productie van cacao zorgt.

Geen speculatie!

Ook Gino Delaere, grondstoffenspecialist bij Petercam, waarschuwt ervoor dat beleggen in grondstoffen geen speculatie mag zijn. "Momenteel spreekt men veel over de droogte in Azië en de impact daarvan op de prijs van bepaalde grondstoffen. In het algemeen zijn dergelijke nieuwsberichten meer bestemd voor traders en speculanten en daar maken wij geen deel van uit. Wij proberen meer naar de langetermijntrends te kijken en dan in te schatten welke bedrijven hier mogelijk van kunnen profiteren", zegt Delaere.

Op dat vlak zit het volgens de fondsbeheerder goed voor de grondstoffen. "In het algemeen mag je stellen dat de ontwikkeling van veel opkomende landen tot structurele wijzigingen leidt in de wereldeconomie. De industrialisering, urbanisatie en uitbouw van infrastructuur zijn langetermijnthema's die de landbouw en de mijnbouwsector grondig beïnvloeden, met grote gevolgen voor de betreffende grondstoffen", meent Delaere.

Welke grondstoffen bieden volgens de specialisten de beste perspectieven? Naast goud, dat ze op lange termijn een uitstekende belegging vinden, schuiven ze nog 3 andere grondstoffen naar voren waarvan de fundamenten er aantrekkelijk uitzien.

1. Agrarische grondstoffen

Onder deze categorie vallen onder meer tarwe, mais en soja. "In tegenstelling tot de zachte grondstoffen zijn we heel positief over de agrarische grondstoffen. De prijzen zijn in 2009 nauwelijks gestegen, waardoor ze toch de onterechte achterblijvers in de brede grondstoffenmarkt zijn", zegt Boris Cukon.

2. Uranium

Ook uranium valt in de gunst van beide beheerders. "Op termijn is er nog behoorlijk wat opwaarts potentieel voor uranium indien de in gang gezette nucleaire wedergeboorte wereldwijd doorzet. Daar lijkt het toch zeker op", zegt Gino Delaere.

3. Palmolie

Voor de langere termijn noemt Delaere ook palmolie. "De vraag- en aanbodfundamenten zijn daar nog steeds positief, hoewel je ook hier op korte termijn geen correcties kunt uitsluiten. Maar de hogere levensstandaard in vele opkomende landen gaat hand in hand met een wijzigend voedselpatroon gekenmerkt door meer verbruik van oliën en vetten en dat brengt ons automatisch bij palmolie. Die geniet immers een hoge opbrengst per hectare en de vruchten hangen zo'n 25 jaar aan de bomen terwijl soja elk jaar heraanplant moet worden. Ten slotte bevat palmolie geen transvetzuren die de 'slechte' cholesterol in het bloed kunnen verhogen", besluit Delaere.

Peter Van Maldegem - 12:19 - 25/03/2010 Copyright © netto.be

netto

Ga naar Netto



€0 INSTAP KOSTEN

400 FONDSEN
VAN 15 MAART TOT 30 APRIL 2010

KLIK HIER

TIJD VOOR EVOLUTIE



KEYTRADE
BANK