

IN DEZE NIEUWSBRIEF

- Oude sok methode: het is tijd voor een saai defensief aandeel.
- Hoe maken we ons portfolio minder volatiel?
- Hoe maken we ons op voor een eventuele crash in de markt?
- Aanbevelingen deze maand
- Portfolio updates
- Portfolio overzicht
- Benchmarking
-

GRONDSTOFFEN 30-06-18

Goud	\$1.253,17	troy ounce
Zilver	\$16,12	troy ounce
Koper	\$2,95	pound
Uranium	\$22,70	pound
Olie WTI	\$74,25	barrel
Olie Brent	\$79,42	barrel
Gas	\$2,92	BTU



OUDE SOK METHODE: HET IS TIJD VOOR EEN SAAI EN DEFENSIEF AANDEEL

Deze week hebben we gezien hoe volatiel de grondstoffenmarkt kan zijn. Aangezien onze portfolio uit het grootste deel uit grondstoffen bestaat kwam de klap ook hier hard aan. Meer hierover in de review van onze portfolio verderop in deze nieuwsbrief. Het thema van deze maand is:

1. Hoe maken we onze portfolio minder volatiel?
2. Hoe maken we ons op voor een eventuele crash in de markt?

HOE MAKEN WE ONZE PORTFOLIO MINDER VOLATIEL?

Het antwoordt op deze vraag is natuurlijk zeer moeilijk omdat niemand de toekomst kan voorspellen. Echter we kunnen wel in de achteruitkijkspiegel van de markt kijken en hierbij op zoek gaan naar een aandeel wat niet volatiel is geweest de afgelopen 30 jaar. Dit betekent dat we op zoek zijn naar aandelen die niet teveel dalen bij een bearmarket en steady stijgers zijn bij een bullmarket. Dit noem ik een defensief aandeel. Voor mij is het ook belangrijk dat zo'n aandeel binnen een termijn van 2 jaar na een crash weer op zijn oude niveau terug is. Om op te sommen naar wat voor een aandeel we op zoek zijn moet het aan de volgende criteria voldoen:

1. Het aandeel moet dividend uitkeren
2. Het dividend moet regelmatig verhoogt worden
3. Het bedrijf moet spullen verkopen die iedereen nodig heeft en dat iedere dag.
4. We willen dit aandeel het liefst eeuwig in ons portfolio hebben.

De eerste 2 punten zijn zeer belangrijk. Om dit mogelijk te maken moet het bedrijf natuurlijk steady inkomsten hebben en niet teveel van haar winst uitkeren maar zeker ook niet te weinig, 50% is ideaal. De andere 50% moet het bedrijf idealiter besteden aan investeringen of opbouw van cash.

Om aandelen te vinden die aan deze criteria voldoen komen we toch weer bij de Amerikaanse aandelen uit. Bedrijven die dividend betalen

en die aan de criteria voldoen zijn in de Amerikaanse markt het meest talrijk. Aangezien dit een thema is wat vaak terug zal komen bij beleggershulp zullen we ook in de Europese markt en Aziatische markt gaan zoeken naar aandelen die aan dit criteria voldoen. Vooral de Aziatische markt is zeer interessant aangezien deze steeds meer volwassen wordt en inmiddels dividend bedrijven heeft die tevens een hoog groeipotentieel hebben. Voor nu richten we ons op aandelen in de Amerikaanse markt.

Het eerste aandeel wat we toevoegen aan ons portfolio is Colgate Palmolive (CL).

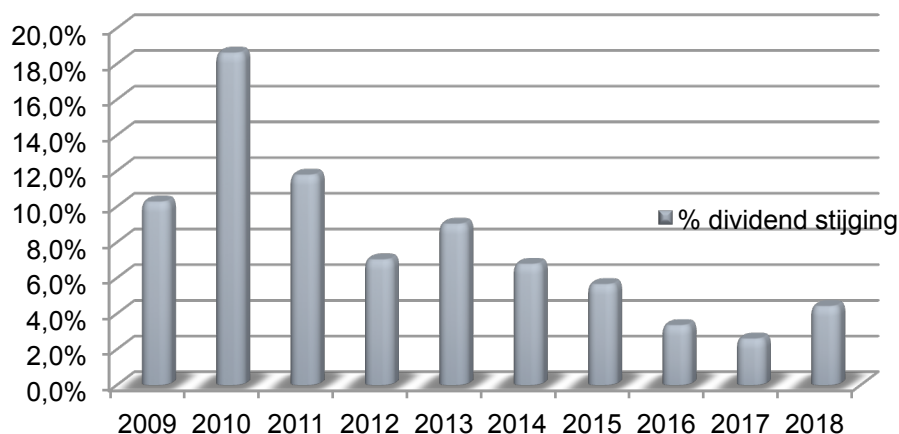


Als we naar de grafiek kijken hierboven van dit aandeel valt ons de volgende zaken op. Het aandeel zakt net als ieder ander aandeel in een crisis, in dit geval tijdens de financiële crisis van 2008 met zo'n 30%. U kunt hiervan schrikken maar u kunt ook zien dat het aandeel binnen een jaar na de crisis al weer vrolijk boven het crisis niveau noteert. Ondertussen heeft u een 2^{de} koophmoment en dividend ontvangen wat de pijn verzacht. Verder ziet u een mooie diagonaal van de prijsontwikkeling van de afgelopen 30 jaar. Het aandeel is ruim 400% gestegen in deze periode alleen op prijsontwikkeling alleen. Als u het ontvangen dividend uitrekent komt u waarschijnlijk op het dubbele % uit. De laatste 4 jaar heeft het aandeel niet veel stijging laten zien. In 2018 is de prijs zelfs flink gezakt, met een % of 15. Daarom vindt ik dit een mooi instapmoment. De daling wordt hoofdzakelijk veroorzaakt omdat beleggers de gehele sector links laten leggen, onterecht vinden wij. We zetten een stoploss 25% lager dan de prijs waarop we nu kopen en beschermen hiermee de onderkant. Ondertussen ontvangen we dividend zodat ons eventueel verlies in ieder geval <25% is op dit aandeel. We hopen natuurlijk op een prijsstijging van het aandeel in het komende jaar.

CL zal samen met andere aandelen die volgens dit principe kopen de ruggengraat van ons portfolio vormen. Het zijn aandelen die we volgens de oude sok methode aankopen, dat wil zeggen kopen en wegleggen, niet meer aankomen en laat het dividend het werk doen. Deze aandelen kunt u terugvinden in de sector dividend income van ons portfolio. RDSA is ook zo'n aandeel, alhoewel ik dit in de sector Energy geplaatst heb omdat het daar beter thuishoort.

Als we naar de criteria terugblikken voldoen we in ieder geval aan het eerste criteria, het bedrijf keert dividend uit. Maar verhoogt CL zijn dividend ook regelmatig? Om deze vraag te beantwoorden heb ik de onderstaande grafiek voor de lezers van beleggershulp gemaakt. Deze grafiek laat de % dividend stijging zien van CL over de afgelopen 10 jaar. De grootste stijgingen zijn voorbij maar u ziet dat het bedrijf ieder jaar meer dividend uitkeert. We voldoen hiermee dus ook ons 2^{de} criteria.

CoLgate Palmolive



Het derde criteria is de vraag of het bedrijf spullen verkoopt die iedereen iedere dag nodig heeft, ook in het geval van een crisis. Aangezien CL hoofdzakelijk tandpasta, shampoos en andere zeepjes verkoopt, kunnen we hier een simpele ja op beantwoorden. Voor het vierde criteria is de vraag of we dit aandeel het liefst eeuwig willen aanhouden volgens de oude sok methode, wegleggen en niet meer aankomen. Deze vraag kunnen we ook met een duidelijke ja beantwoorden. Het aandeel groeit in prijs op de zeer lange termijn en het aandeel keert steeds meer dividend uit ieder jaar weer. Door de recente daling is dit een mooi instapmoment.

HOE MAKEN WE ONS OP VOOR EEN VOLGENDE CRASH IN DE MARKT?

Dit doen we door aandelen te shorten, zie meer hierover in de nieuwsbrief van afgelopen mei. We hebben binnen beleggershulp hier reeds ervaring mee opgedaan door het aandeel TSLA te shorten. We staan hiermee op een kleine winst. Op de shorts die we echter weer bijgekocht hebben is er een gemiddelde winst van 32% gemaakt in een zeer korte tijd. We hebben nog geen nieuwe short kandidaat voor u in petto maar binnen de komende maanden zullen we zeker hierop terugkomen. Door aandelen te verkopen die een hoop schuld op de balans hebben zullen we ons portfolio deels beschermen in een bearmarket.

De andere poot van de strategie hoe we met een crash omgaan zijn aandelen volgens de oude sok methode te kopen. Door deze nu te kopen rekenen we erop dat we hierop verlies kunnen gaan maken. Dit klinkt heel raar maar de markt timen is nog nooit iemand gelukt. Dus we kopen nu langzaam dit soort aandelen met een weging van 0,5. Verder kopen we aandelen die recent een daling hebben laten zien. Zo rekenen we deels op een kleine prijsstijging en dividend uitkeringen totdat de crash arriveert. Zo zal het totale verlies nooit meer dan 25% kunnen bedragen zolang we onze stoploss volgen. Door met een weging van 0,5 te kopen houden we financiële ruimte over indien er een crash komt, koop dan de andere 0,5 bij.

met vriendelijke groeten

Martin Belder

01-07-2018

AANBEVELINGEN DEZE MAAND:

1. Koop CL (Colgate Palmolive) onder de \$66,00 met een weging van 0,5. Leg het aandeel weg in de oude sok en stel een stoploss in van 25% op het huidige prijsniveau.

PORTFOLIO UPDATES

Deze maand hebben we KBLT bijgekocht tot een totale weging van 0,4 met een gemiddelde koopprijs van 10,25 CAD. Het aandeel laat een behoorlijke daling zien, we houden echter vertrouwen in het bedrijf. In het geval dat het aandeel verder weg zakt houd uw stoploss in de gaten.

Een andere aankoop zat eigenlijk al in de vorige nieuwsbrief verwerkt en dit was ARV, dit aandeel hebben we kunnen kopen voor 0,195 AUD met een weging van 0,2.

De gehele China sector is (behalve Naspers) is op een Hold gezet aangezien de markt er momenteel niet gunstig uitzielt. Er kan meer daling aankomen en dan moeten we verkopen. Dit doen we niet omdat we denken dat de fundamentele basis van de investering veranderd maar omdat het korte termijn sentiment te ongunstig is waardoor de verliezen ontoelaatbaar op kunnen lopen.

Let op REMX, deze noteert dicht tegen zijn stoploss aan.

PORTFOLIO OVERZICHT

Beleggershulp portfolio				prices: 30-06-2018					
Investment	Ticker	Buy date	Buy price	Price	Div.	Return	Weging	B/H/S	Stop
Base metals & Copper									
BHP Billiton	BBL	02-01-18	40,35	44,95	1,1	14%	1,0	H	30,26
RIO Tinto	RIO	02-01-18	52,98	55,48	1,80	8%	1,0	H	39,74
Ivanhoe Mines	IVN^	02-01-18	4,17	2,70	0	-35%	0,2	B	2,09
Nevsun Resources	NSU	02-01-18	2,47	3,47	0	40%	0,2	H	1,24
Gold&Silver Royalties									
Franco Nevada	FNV	02-01-18	79,12	73,02	0,47	-7%	1,0	B	59,34
Wheathon Precious Met.	WPM	02-01-18	22,24	22,06	0,18	0%	1,0	B	16,68
Sandstorm Gold	SAND	02-01-18	5,03	4,50	0	-11%	0,4	B	3,32
Osisko Gold Royalties	OR^	28-03-18	12,50	12,45	0,1	0%	1,0	B	6,25
Gold & Silver Miners									
Pretium Resources Inc	PVG	09-02-18	6,75	7,34	0	9%	0,2	B	3,38
Junior Gold Miners ETF	GDXJ	09-02-18	30,75	32,70	0	6%	1,0	B	23,06
First Majestic Silver	AG	28-03-18	6,11	7,63	0	25%	0,2	B	3,06
Novo Resources Corp	NVO^	31-05-18	4,00	4,25	0	6%	0,2	H	2,00
Artemis resources	ARV^^	01-06-18	0,20	0,17	0	-13%	0,2	B	0,10
Dividend Income									
Gamco Global G&Nat res	GGN	02-01-18	5,12	5,14	0,3	6%	2,0	H	3,38
Macquire Infrastructure Compagny	MIC	20-04-18	39,21	42,20	1,0	10%	1,0	H	29,41
Two Harbers Investement Corp	TWO	20-04-18	15,66	15,80	0	1%	1,0	H	11,75
Colgate Palmolive	CL	30-06-18	64,81	64,81	0	0%	0,5	B	48,61
China									
MS China A Share Fund	CAF	02-01-18	23,90	23,08	0	-3%	1,0	H	17,93
FTSE China 25 Index F	FXI	02-01-18	47,58	42,94	0,605	-8%	1,0	H	35,69

GX China Consumer	CHIQ	02-01-18	18,90	17,82	0	-6%	1,0	H	14,18
Naspers	NPSNY	02-01-18	58,10	50,12	0	-14%	0,4	B	43,58
Proshare Ultra FTSE China50	XPP	09-02-18	82,38	71,06	0	-14%	1,0	H	61,79
Uranium									
Uranium Energy Corp	UEC	02-01-18	1,85	1,61	0	-13%	0,4	B	0,93
Cameco	CCJ	02-01-18	9,49	11,25	0	19%	1,0	B	7,12
NexGen Energy Ltd	NXE	02-01-18	2,71	1,86	0	-31%	0,2	B	1,36
Fission Uranium Corp	FCU^	02-01-18	0,78	0,67	0	-14%	0,2	B	0,39
Energy									
Royal Dutch Shell	RDSA	02-01-18	27,98	29,77	0,62	9%	1,0	H	20,99
Short									
Tesla	TSLA	23-02-18	353,00	342,95	0	3%	1,0	H	nvt
Special Materials									
Cobalt 27 Corp *	KBLT^	02-03-18	10,25	8,83	0	-14%	0,4	B	5,13
VanEck Vectors Rare Earth	REMX	02-03-18	29,84	23,11	0	-23%	1,0	H	22,38
Cannabis									
Innovative Industrial Properties	IIPR	25-04-18	32,32	36,62	0,25	14%	0,5	H	21,56
Canopy Growth Compagny	WEED^	25-04-18	30,3	38,42	0	27%	0,25	H	15,15
Cannabis Wheathon	CBWTF	25-04-18	1,15	0,88	0	-23%	0,25	B	0,575
Totaal						-32%	22,7	gem	-1,39%

H/M/L = Hoog/Midden/Laag risico aandeel wordt uitgedrukt in de weging van het aandeel, b.v. Bij een portfolio met \$25.000 geef je resp. \$1000/400/200 uit bij een weging van 1,0/0,4/0,2.

B/H/S = Buy/Hold/Sell. Buy= aandeel kan nog steeds gekocht worden, Hold= niet kopen/verkoopen, Sell= verkoopen

^ = Aandelen geprijsd in CAD. Andere aandelen zijn allen in USD geprijsd.

^^= Aandelen geprijsd in AUD.

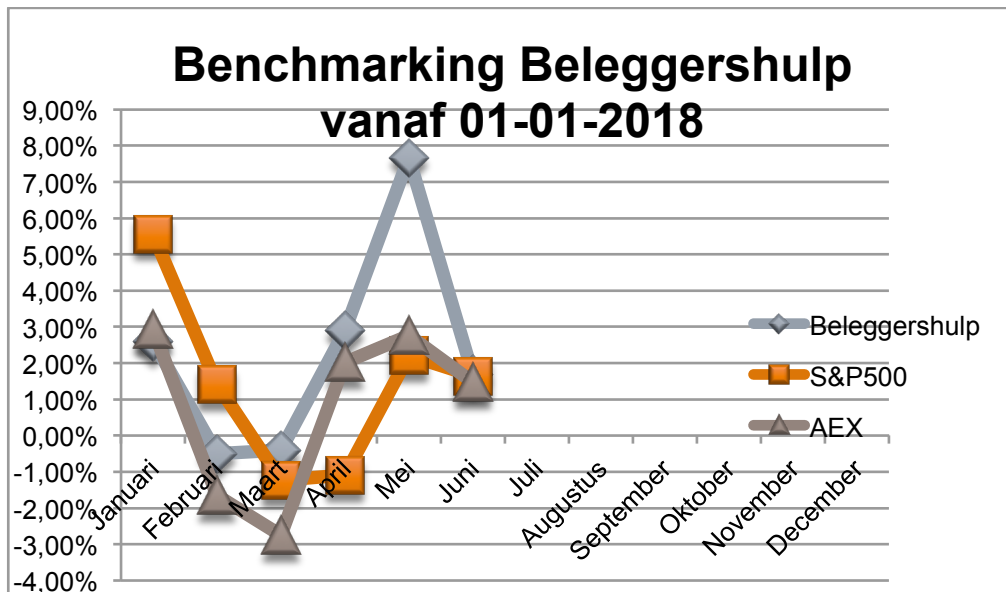
* = KBLT bijgekocht op 12-06-2018

GEREALISEERDE WINSTEN EN VERLIEZEN VANAF 01-01-2018

Gerealiseerde winsten/verliezen							
Investment	Ticker	Sell date	Buy price	Sell Price	Div.	Return	weging
iPath Bloomberg Cocoa	NIB	04-04-18	23,79	30,36	0	28%	1,00
iPath Bloomberg Coffee	JO	04-04-18	15,31	14,14	0	-8%	1,00
iPath Bloomberg Sugar	SGG	04-04-18	26,71	24,40	0	-9%	1,00
Frontier Communications	FTR	04-05-18	11,34	7,68	0	32%	0,50
Hertz Global Holdings	HTZ	04-05-18	21,37	14,47	0	32%	0,50
Totaal						76%	4,00
Gerealiseerde winst/verlies = (Totale Return/totale weging) =							19,0%

BENCHMARKING

Onze portfolio presteert net iets beter dan de 2 benchmarking criteria, zie onze grafiek hieronder. Aankopen drukken in dit geval het resultaat aangezien deze tegen 0% worden ingeboekt. We zijn echter nog niet tevreden, eind van het jaar moet minimaal een resultaat van 10% op ons conto staan en we willen een resultaat dat minimaal 1% hoger ligt dan de S&P500 of de AEX. Nu hebben we 4,9% winst bij beleggershulp tegen 2,8% winst van de AEX index en 2,2% winst van de S&P500.



disclaimer:

Beleggershulp baseert zijn werk op research vanaf het internet, bij officiële instanties en meningen van andere nieuwsbriefschrijvers. Niets in deze nieuwsbrief is letterlijk overgenomen van anderen, behalve sommige grafieken, het is de mening van de schrijver. Het kan fouten bevatten en u moet geen enkele investering beslissing maken zuiver op basis van wat u in deze nieuwsbrief leest. Het is uw geld en blijft uw verantwoordelijkheid. We zijn zelf een zeer kleine investeringsfirma en kunnen hierdoor onmogelijk zelf de prijs van aandelen beïnvloeden.

Privacy:

Beleggershulp bewaart je email en naam als gegevens, meer niet. Deze gegevens zijn alleen voor de eigenaar van de website inzichtelijk, zijn beschermd met een complex paswoord en worden niet verstrekt aan iemand anders. Indien u niet tevreden bent over onze service dan kunt u zich altijd uitschrijven door een e-mail te schrijven naar info@beleggershulp.nl. Wij schrijven u dan zo spoedig mogelijk uit.