



ABN AMRO, Griekenland, EU, ING, zomaar wat namen die de pagina's van de kranten en de televisie uitzendingen de afgelopen maand hebben beheerst. Het eerste kwartaal van 2015 is al weer voorbij als u deze nieuwsbrief ontvangt.

Terugkijken op het eerste kwartaal en vooruitkijken naar de komende periode zal Edwin Wierda **zondag 5 april** doen in de uitzending van **Business Class** op **RTL7** om **10.30**. Een uitstekende mogelijkheid om na een feestelijk paasontbijt kennis te nemen van de stand van zaken in de financiële wereld.

Op het eerste kwartaal van 2015 kunnen de klanten van Wierda en Partners met een goed gevoel terugkijken. Onze strategie om overwegend te beleggen in kwaliteits aandelen binnen Europa blijkt een uitstekende keuze te zijn geweest. Natuurlijk houden wij de vinger aan de pols, maar vooralsnog blijven wij positief over de ontwikkeling van de aandelenkoersen binnen Europa.

Inmiddels zijn alle aandelen, waarin wij voor onze relaties hebben belegd, met de jaarcijfers 2014 gekomen. Over de hele linie kan gesproken worden van goede resultaten en cijfers. Vrijwel alle aandelenkoersen hebben, na de publicatie van de jaarcijfers, een verdere koersstijging laten zien.

In de afgelopen maand hebben wij de navolgende transacties voor onze relaties gerealiseerd:



Wij hebben afscheid genomen van het aandeel **Sensata**. De koers was het afgelopen jaar met 30% gestegen. Een mooi moment om de winst zeker te stellen.

De vrijkomende gelden zijn herbelegd en daarvoor is de keus gevallen op:



mooie groeicurve voor zich heeft.

Delta Airlines. Een herbelegging,- in dollars genoteerd -, en de waardering van dit aandeel is laag. Wij verwachten met de voorzichtig aantrekkende wereldeconomie en de daaraan gekoppelde toenemende bestedingen, zowel in de sector zaken- als toeristenvluchten, dat deze gedegen prijsvechter qua koers nog een



Daarnaast hebben wij voor onze relaties **Aegon** aangekocht en wel om een drietal redenen. Het is een solide bedrijf met een uitstekend management, het aandeel profiteert van de aantrekkende dollar en van de te verwachten oplopende rente in de Verenigde Staten.

Geopolitiek is er veel aan de hand. De strijd tegen IS, de acties van de Arabische wereld in Yemen en de situatie rondom de mogelijk deal met Iran inzake kernwapens. De olieprijs blijven op en neer gaan en de Euro beweegt zich nu al geruime tijd rondom de 1.07 a 1.08 t.o.v. de dollar.



Het opkoop programma van de ECB wordt door economen gezien als de kracht achter de stijgende beurskoersen. Al bestaat er altijd de mogelijkheid van het ontstaan van een bubbel in de aandelenmarkten.

Het leven binnen de Eurozone is de afgelopen maand goedkoper geworden en het lijkt erop, - zo is onze voorzichtige conclusie -, dat het deflatie spook begint op te lossen. De afgelopen maand was de inflatie nog min 0.1% terwijl in januari van dit jaar nog min 0.6% kon worden genoteerd.

Het zou ons niets verbazen dat mogelijk de Griekse regering voor steun aan gaat kloppen bij Poetin, teneinde de druk op de Eurolanden, die moeten instemmen met de verlenging van het noodprogramma, op te voeren. Overigens zijn wij van mening dat een daadwerkelijk deal met de Russen niet tot stand zal komen.

Voor een verder positief sentiment op de beurs is belangrijk welke resultaten de beursgenoteerde ondernemingen laten zien over het eerste kwartaal.



In de AEX heeft een herweging van de aandelen plaatsgevonden en Aalberts Industries, Nationale Nederlanden en Vopak zijn opgenomen in de belangrijkste graadmeter van de Amsterdamse Effectenbeurs.

Zoals gezegd zijn de bewegingen op de internationale valutamarkten grillig en groot. De steeds sterkere wordende dollar en de verzwakkende Euro, gekoppeld aan de enigszins stagnerende groei van China heeft impact op de markten en koersen.



Edwin Wierda zal hier in het programma van Business Class zeker op terug komen, mede in het licht van de gevolgen die deze valuta bewegingen voor de opkomende markten en de wereldwijde economie kunnen hebben.



De voorzitter van de FED Janet Yellen is vastbesloten om de ingezette koers om de rente in de Verenigde Staten te gaan verhogen niet te wijzigen.

Hoewel de meeste analisten verwachten dat een renteverhoging pas na de zomer zou kunnen plaatsvinden, is Wierda en Partners een andere mening toegedaan en verwachten een rente verhoging bij ongewijzigde marktomstandigheden juist voor de zomer.

Wierda en Partners monitoren deze ontwikkelingen optimaal en voegen alleen de juiste aandelen en andere beleggingen toe aan de aan ons toevertrouwde portefeuilles.

Uiteraard blijven wij u voorzien van onze nieuwsbrieven. Bent u geïnteresseerd in een vrijblijvend gesprek neemt u dan eens contact met ons op.

Oostersingel 1
9401 JX Assen
0592 - 301 550

Plein 1945 nr. 27
1251 MA Laren
035-201 88 66

Digitaal:
info@wierdavermogensbeheer.nl
www.wierdavermogensbeheer.nl

Wierda en Partners is bij de autoriteit financiële markten (AFM) geregistreerd. Eventuele posities van Wierda en Partners alsook onze disclaimer kunt u vinden op onze website. Ingenomen posities zijn afhankelijk van beleggingsdoelen en risicoprofielen.

0592 - 301 550

www.wierdavermogensbeheer.nl