



# Wierda en Partners

## Vermogensbeheer

**UW VERMOGEN,  
ONZE ZORG,  
ONS VAK**

**Presentatie VFB  
26 April 2022  
Door Edwin Wierda**

# Onze visie

**(Financiële) Wereld nu**  
- De grote issues

**Beleid Centrale  
Banken**  
- Aandelenwaardering  
- Kansen en risico's

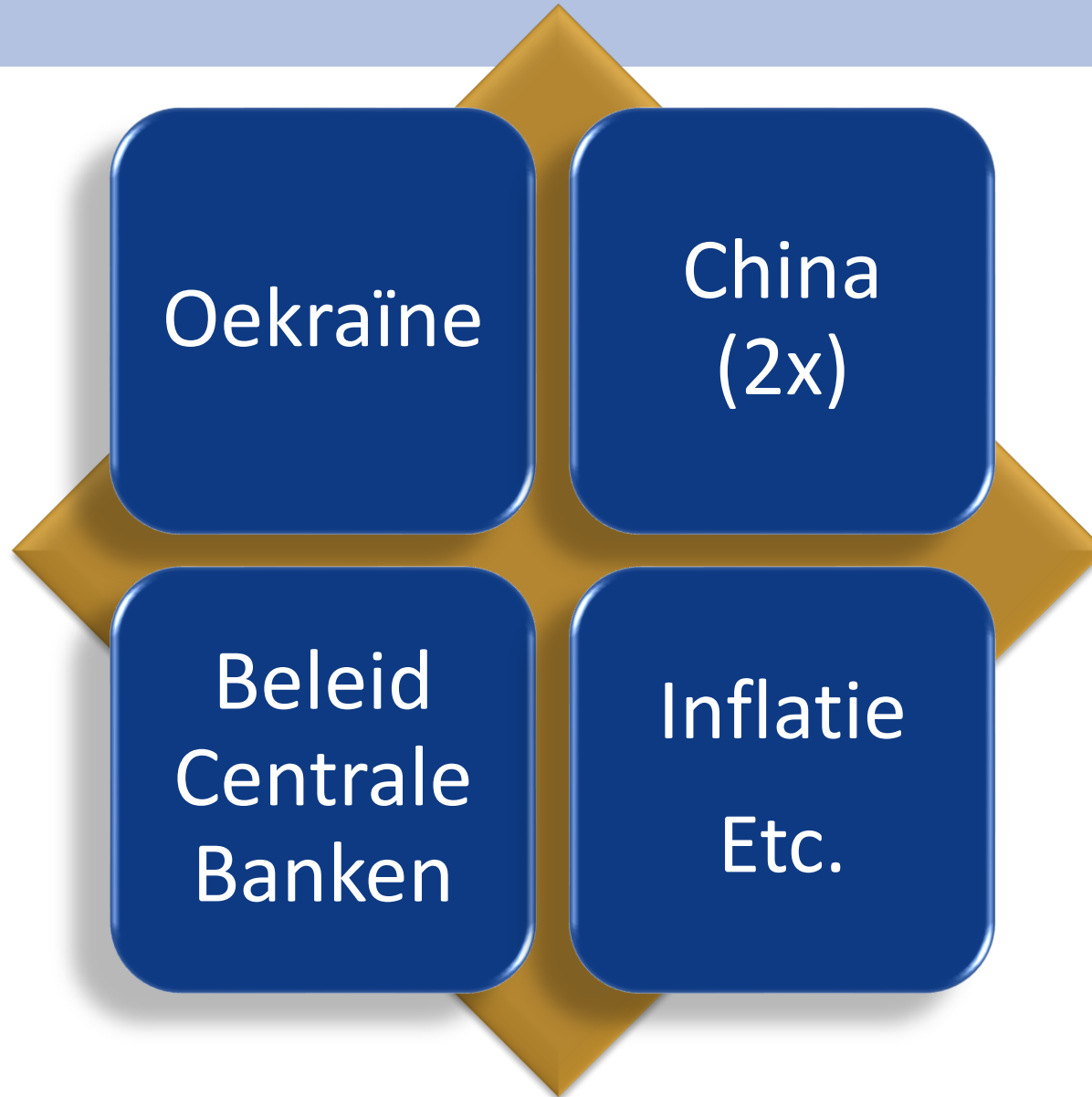
**Welk beleggingsbeleid  
hoort daarbij?**

**Aandelentips**

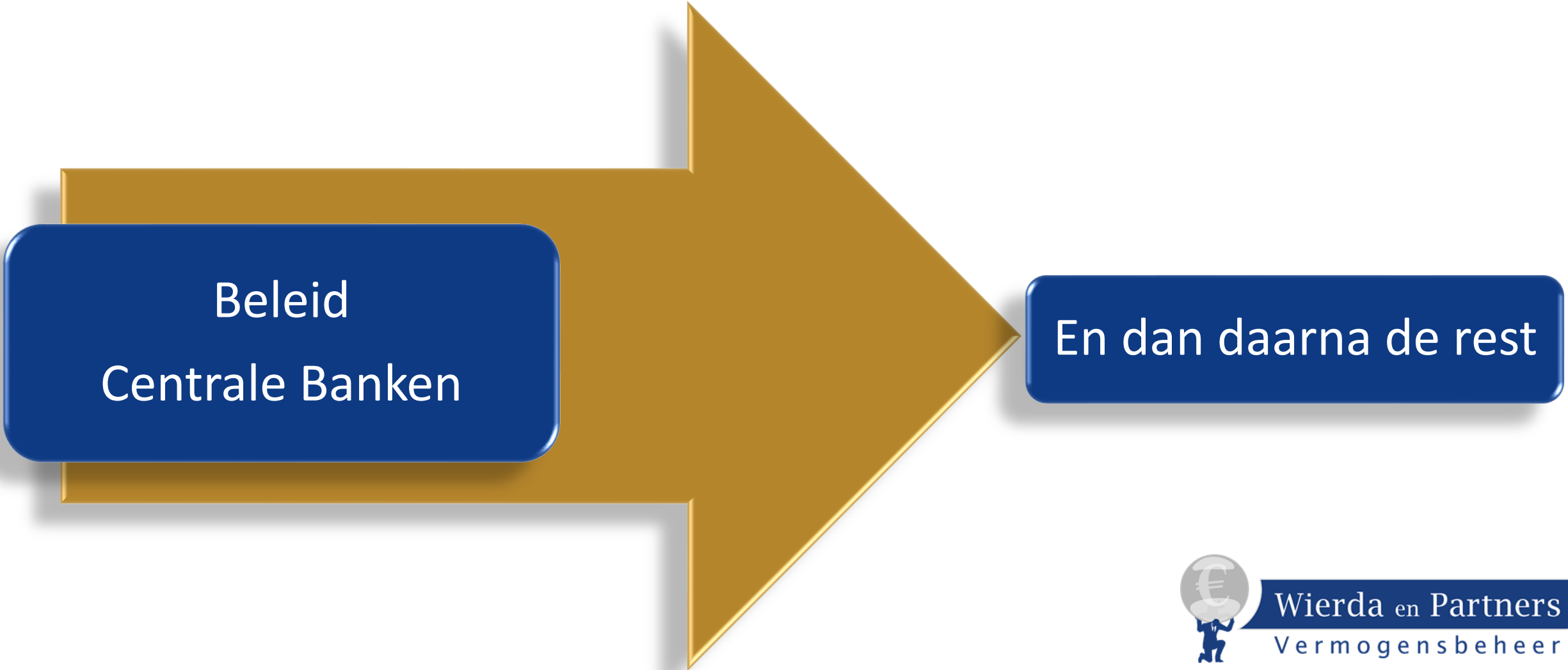


**Wierda en Partners**  
Vermogensbeheer

# (Financiële) Wereld nu



# De oorzaak van de inflatie



Beleid  
Centrale Banken

En dan daarna de rest



Wierda en Partners  
Vermogensbeheer

# Het dilemma van de Centrale Banken

Doel  
(inofficieel)

Dilemma

Noord  
vs  
Zuid



Wierda en Partners  
Vermogensbeheer

# De vergelijking van Fisher

$$M \times V = P \times T$$

M = totale hoeveelheid geld  
V = omloopsnelheid van geld  
P = Prijsniveau  
T = Handelsvolume ( handelstransacties)



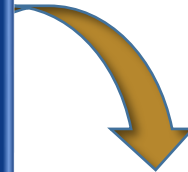


# Dividend Discount model

Model dat exact weergeeft wat de belangrijke variabelen zijn.



En verklaart waarom de koersen nu zo fluctueren.



Dividend in dit model is te vervangen door winst.



Wierda en Partners

Vermogensbeheer

# De variabelen

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Dividend (of winst)       | D |
| Rente op staatsobligaties | S |
| Risico-opslag             | O |
| Verwachte winstgroei      | G |

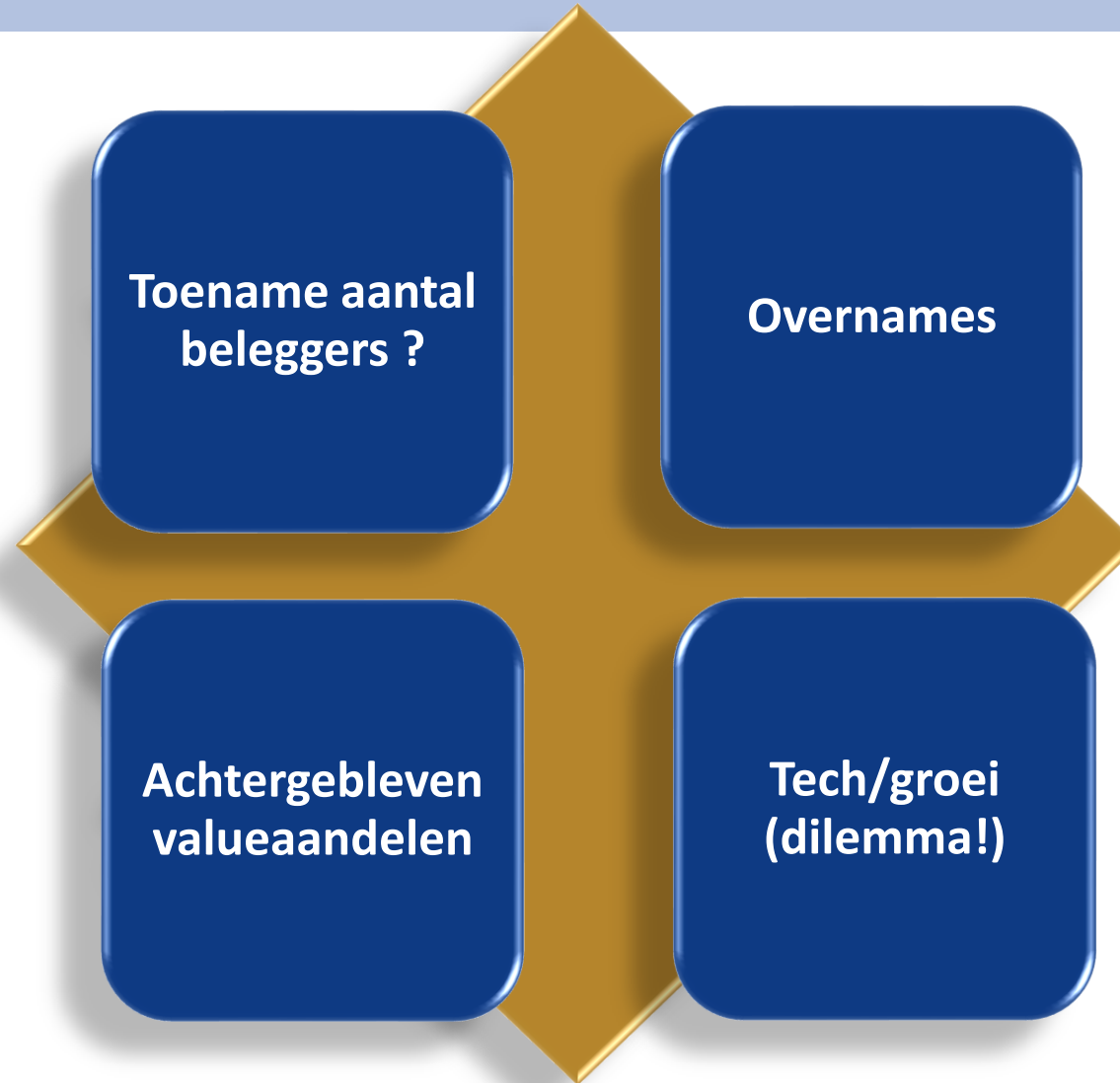


# Dividend Discount model

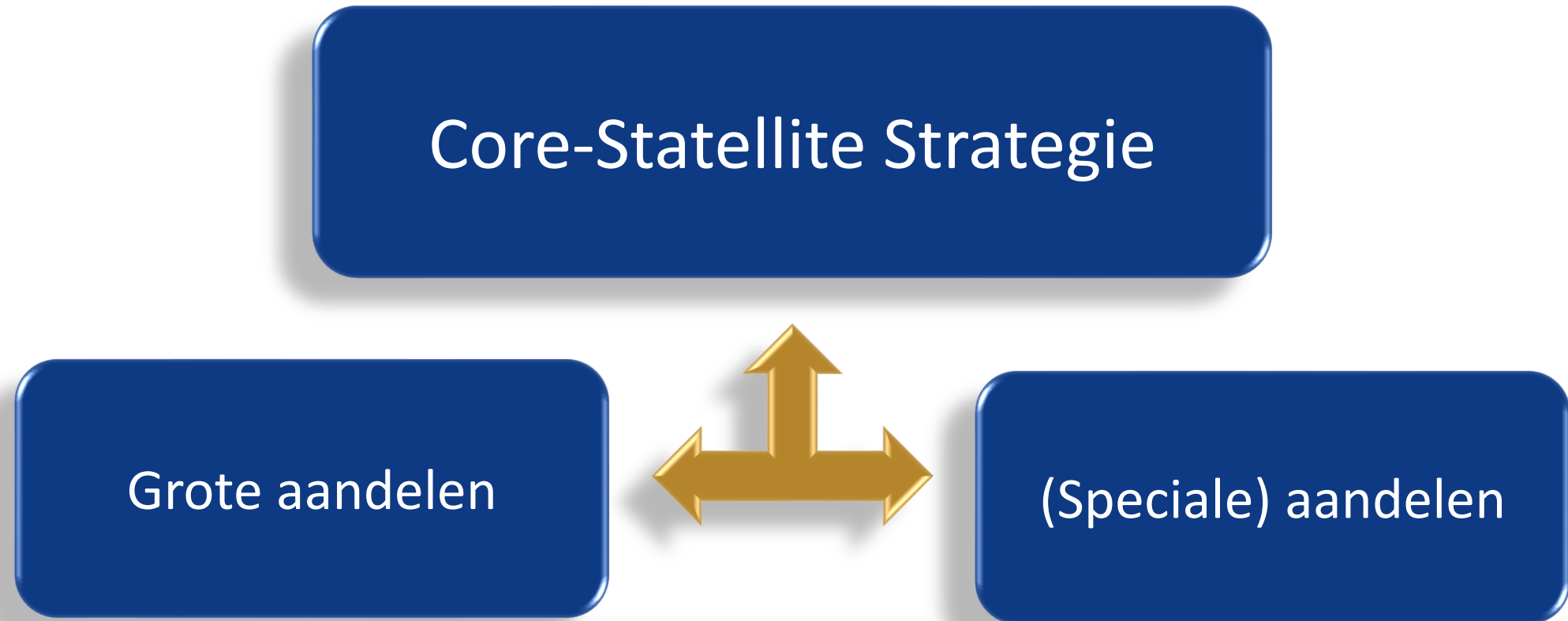
$$\text{Aandeelkoers} = \frac{D(\text{ividend}) \text{ (of winst)}}{(S + O) - G}$$



# Kansen en risico's



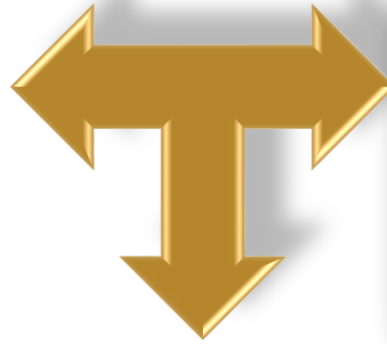
# Ons beleggingsbeleid



# Ons beleggingsbeleid

## Aandelen

- Spreiding landen
- Spreiding sectoren
- Spreiding individuele titels



## Obligaties

- Korte looptijd, duration

## Opties

- Hoge volatility
- Dus schrijven i.p.v. kopen



AANDELENTIP :



Achtergebleven value

Solvabel

Door velen afgeschreven, dus...



Wierda en Partners  
Vermogensbeheer

# AANDELENTIP :



Geen Value

Duurzaam Plastics

Beloftevol

Goede kaspositie (na emissie)



# Tenslotte



Wierda en Partners  
Vermogensbeheer

Hartelijk dank voor uw aandacht en graag tot ziens op  
[www.wierdavermogensbeheer.nl](http://www.wierdavermogensbeheer.nl) of op een van onze kantoren!

