

Het Beurs€ntiment

Week 03/09

Minimaal 12 centimeter

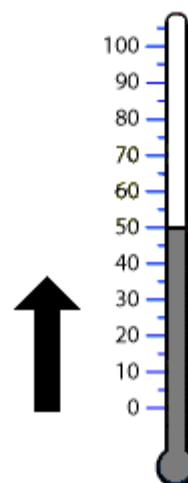
Wellicht een titel die voor meerdere interpretaties vatbaar is, maar in dit geval gaat het over de dikte van het ijs. De KNSB heeft als regel dat het ijs een minimale dikte moet hebben van 12 cm om veilig te zijn voor de grote wedstrijden. Dus geen risico's nemen, wachten totdat het helemaal zeker is en dan pas starten. Nu lijkt de dooi weer in te zetten en de kans op een Elfstedentocht is voorlopig weer bekeken. Ondanks het niet bereiken van de gewenste dikte van het ijs zijn er tallozen die van deze mooie dagen hebben genoten. Ze hebben de kans genomen, en de mooie dagen kunnen pikken. Het heeft het leven een mooie kleur gegeven en de herinneringen zijn massaal op foto's voor de toekomst vastgelegd.

Toen het koud begon te worden hebben velen al voorbereidingen getroffen en een plan gemaakt. Deze lieden, die zich goed hebben voorbereid en een goed plan hebben uitgestippeld, hebben dan ook maximaal kunnen genieten. Anderen, die er niet zo veel vertrouwen in hadden en die het eerst nog moesten zien voordat ze in actie kwamen, vonden schaatswinkels die uitverkocht waren terwijl niemand tijd had om de oude schaatsen te slijpen en hebben daardoor heel veel pret misgelopen.

Hieruit kan je een aantal lessen leren die ook niet zo gek zijn als het gaat om beleggen. Ten eerste, het maken van een plan van tevoren. Als dat er is, en wat nog belangrijker is, je je daaraan ook houdt, kan je niet alleen de schade beperken maar er ook wat aan verdienen. Met ons plan hebben wij al in oktober/november gesignaleerd dat het weer tijd was om ons te richten op aandelen. Om het in schaatstermen te stellen: het ijs was dun, omdat het heel vroeg was, maar het risico dat de vorstperiode niet door zou zetten was heel erg klein. En dat was precies ons plan. Als het risico laag is en de sloten beginnen te bevriezen, ga ervoor.

Natuurlijk waren er sceptische opmerkingen te horen. Er zijn zoveel jaren warme winters geweest, de aarde warmt verder op etc. etc., dus het ijs blijft ook dit keer nooit liggen. Dit waren opmerkingen van de - zeg maar "KNSB beleggers". Deze KNSB beleggers hebben hun geld vandaag massaal op een spaarrekening staan en zullen waarschijnlijk pas te voorschijn komen als de onzekerheid helemaal uit de markt is. Dan is de ijsdikte zeker boven de voorgeschreven 12 centimeter en de beursindices staan naar alle waarschijnlijkheid een stuk hoger dan vandaag.

Met deze strategie, het ijs pas betreden op het moment dat het allemaal heel erg zeker is, weet je ten minste één ding zeker. Het zal niet lang duren voordat de dooi weer inzet. De kans op een lange vorstperiode zal fors afgenomen zijn op het moment dat de Elfstedentocht daadwerkelijk wordt gehouden en het risico dat het ijs snel dunner wordt is heel erg groot.



Kijkend naar de markt, is het natuurlijk niet gegarandeerd dat de stijging vanaf november vorig jaar doorgaat. Het kan best zijn dat het herstel dat wij tot op heden hebben meegemaakt alleen een kleine correctie is in een markt die straks nog lagere niveaus opzoekt. Maar dat is op zich niet erg zolang er een goed plan ten grondslag ligt aan je investeringen. Dan is het makkelijk om weer aan de zijlijn te gaan staan als de daling zich voordoet.

Conform de richting van de pijl en de stand van de barometer blijven wij positief op de markt. Vooralsnog zijn er geen sectoren die echt uitblinken in positieve zin. De defensieve sectoren zoals farmacie en consumentengoederen waren de minst slechte in 2008 en deze blijven er op dit moment ook redelijk bijliggen. Wij verwachten dat de grondstofgerelateerde sectoren een substantieel stijgingspotentiaal hebben omdat de daling gedurende de tweede helft 2008 wel heel groot is geweest. Op het moment dat de eerste tekenen van economisch herstel zich voordoen kunnen deze sectoren een forse opleving laten zien.

Het ijs verdwijnt weer en ik hoop dat velen de kans hebben gegrepen om ervan te genieten terwijl het er was. Wat betreft de aandelenmarkt is het naar onze mening te vroeg om de schaatsen weer in het vet te zetten. Het is wel een kwestie van scherp blijven maar dat is altijd zo als het gaat om de aandelenmarkt.

Wilt u meer weten over risico management van uw beleggingen, of wilt u een vrijblijvende analyse van uw portefeuille, stuur dan een e-mail naar: info@firstcapital.nl of bel 070 5123 145.

We cannot direct the wind, but we can adjust the sails!

Bernt Hofstad

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen geven geen garantie voor de toekomst.