

Het Beurs€ntiment

Week 19/09

De zeven zonden van beleggen

Een aantal jaren geleden publiceerde James Montier van Dresdner Kleinwort Wasserstein een boek met de titel "Seven deadly sins of fund management". Ik wil deze zonden in het kort met u delen.

Zonde 1: Ijdelheid - Fundmanagers denken dat ze beter zijn dan anderen, dit manifesteert zich in het doen van voorspellingen over de richting van de markt. Voorspellers zijn echter in de regel niet in staat de markt te verslaan. Dit kan gerust als de ergste van de beleggingszonden worden gekarakteriseerd.

Advies - Het lijkt mij beter om de trend van de markt te volgen dan te voorspellen waar die naartoe gaat. Erger wordt het als de voorspellers, vanwege dezelfde ijdelheid, bij hun visie blijven, ook als de markt de andere kant op gaat.

Zonde 2: Gulzigheid - In beleggerstaal betekent dit dat men informatie vreet. De motivatie is simpel, men denkt dat meer informatie leidt tot betere beleggingsbeslissingen, en verorbert alle beschikbare informatie. Onderzoek toont echter aan dat de belegger een beter gevoel heeft bij het maken van de beslissingen maar dat de beslissingen beslist niet beter zijn.

Advies - Zoek een systematiek die goed werkt voor u en blijf daarbij. Als u probeert uit alle informatie en systemen een strategie samen te stellen wordt het wordt een puinhoop. Voor ons werkt het volgen van trend en relatieve kracht uitstekend.

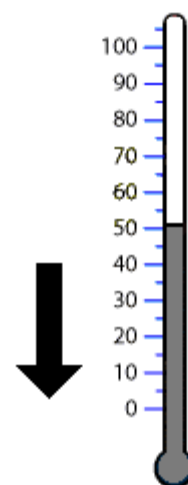
Zonde 3: Lust - Beleggen is niet erg sexy, toch is bijvoorbeeld het ondervragen van de CEO van een beursgenoteerde onderneming spannend. De CEO zal u echter niets vertellen dat de rest van de wereld nog niet weet, ook hij is gebonden aan strikte regels.

Advies - Als de CEO een geweldig verhaal verteld maar het aandeel blijft steeds achter is het beter om te kijken naar wat de markt (het aandeel) doet dan wat de CEO zegt.

Zonde 4: Jaloezie - Als fundmanager of vermogensbeheerder weet je dat heel veel mensen jaloers op je zijn. Reden genoeg om te denken dat je slimmer bent dan anderen. Dat is gevaarlijk en dom en komt bijna op hetzelfde niveau als zonde nummer een.

Advies - Wees nederig. De markt is veel slimmer dan jij. Daarom is het beter om te kijken naar wat de markt doet dan jezelf daarboven te plaatsen denkende dat je het beter weet dan de markt.

Zonde 5: Hebzucht - Hebzucht is de grootste drijfveer voor verkeerde beslissingen. Ten eerste, het leidt ertoe dat winsten snel gemaakt en getoond moeten worden. Het liefst is ieder kwartaal beter dan het vorige. Ten tweede, men is niet bereid om verliezen te aanvaarden. Men blijft liever zitten dan verlies te nemen en verder te zoeken.



Advies – Als blijkt dat een beleggingsbeslissing verkeerd was doe er dan wat aan. Blijf niet zitten. Het is niet erg om een verkeerde beleggingsbeslissing te maken. Iedereen doet dat, maar om er vervolgens niets aan te doen is wel erg. Volg de trend en als die keert doe er wat mee.

Zonde 6: Luiheid – Ondernemingen brengen de mooiste verhalen naar buiten, maar geloof niet alles wat je leest en hoort.

Advies – Luiheid kan makkelijk tot verkeerde beslissingen leiden. Kijk ten minste hoe het gaat met het aandeel voordat je besluit om alles te geloven. Doet het aandeel het beter of slechter dan de markt, en ten opzichte van anderen in dezelfde sector. Kortom, hoe zit het met de relatieve performance van dit aandeel.

Zonde 7: Woede - Echte woede heeft u wellicht nooit gevoeld, maar misschien wel iets dat erop lijkt, hulpeloosheid. U heeft alles gedaan. Wellicht zonder het te weten heeft u een aantal van de bovengenoemde zonden begaan. En toch gaat alles de verkeerde kant op. De woede is omdat u een verkeerde beslissing maakte en vervolgens met een slechte belegging bent blijven zitten.

Advies – Inmiddels heeft u het wel begrepen. Het beste advies is te kijken naar wat de markt doet. De trend volgen. Actie ondernemen als de trend wijzigt. Nederig zijn, werkelijk geloven dat de markt veel slimmer is dan u maar daar ook gebruik van kunnen maken.

Wij proberen dat te doen omdat wij denken dat deze manier tot de beste resultaten leidt. Daarom geloven wij ook in het gezegde:

“We cannot direct the wind but we can adjust the sails!”

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.

Bernt Hofstad

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