

Het Beurssentiment

Week 20/09

Beleggen en sport

American Football is een heel bijzondere sport. Het is een van de weinige sporten waar het team gedurende de wedstrijd wisselt tussen twee geheel tegenovergestelde strategieën. Een defensieve en een offensieve. Bij balbezit staan de offensieve jongens op het veld en wordt met man en macht geprobeerd om punten te scoren. Op het moment dat ze de bal kwijtraken aan de tegenstander hebben ze maar één taak. De defensieve jongens worden het veld ingebracht om te verdedigen. De Amerikanen zijn er gek op. Wellicht komt dat omdat het een relatief eenvoudig spelletje is.

En de overeenkomsten met beleggen zijn verbluffend. Heeft u ze niet ontdekt? Ik zal proberen het aan u uit te leggen.

Uw doelstelling als belegger is om uw vermogen te laten renderen. U wilt beleggen als het sentiment goed is met een goede kans op koersstijging. U zet dan uw offensieve pet op en u richt zich op vermogensgroei. In voetbalterminologie: u heeft de bal en wilt scoren.

Op het moment dat het sentiment keert is het hoog tijd om de offensieve pet in te ruilen voor de defensieve. Uw doelstelling moet dan zijn om het vermogen in stand te houden. Desnoods gaat u aan de zijlijn staan en wacht af totdat het sentiment ten goede keert. Alweer in voetbalterminologie: u heeft de bal verloren aan de tegenpartij en u moet verdedigen.

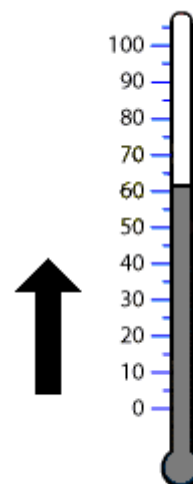
Nu moet u er alleen achter zien te komen wanneer u de bal heeft en wanneer u die kwijt raakt. Hoe komt u erachter wanneer het sentiment goed is, de kopers aan de winnende hand zijn en u zich kunt richten op vermogensgroei. En wanneer is het sentiment slecht en is uw streven het instandhouden van wat u heeft. Het antwoord is simpel, kijk naar de barometer en de richting van de pijl.

Recentelijk, in de tweede helft van maart, stond de barometer op een laag niveau (rond de 20%) en de pijl draaide naar boven. Dat betekende twee dingen. U had de bal weer gekregen en zelfs op een gunstige plek (het lage niveau van de barometer). Dus tijd om de offensieve pet weer op te zetten. Ik heb dat ook toentertijd aangegeven en werd ervan beschuldigd 1 april grapjes te maken.

Inmiddels is de barometer gestegen naar ruim 60% (de barometer voor de VS staat zelfs boven de 70%) en de pijl wijst nog naar boven. Dat betekent dat het risico op dit moment een stuk hoger is dan 1½ maand geleden. In voetbaltermen betekent dit dat je niet zoveel pogingen hebt om te scoren (voor de kenners, het is 4th down).

De kopers hebben nog altijd de overhand en er zijn vooralsnog geen tekenen van afzwakkende vraag. Maar de koersen zijn wel erg hard gestegen de laatste tijd en het is naar mijn mening beter te wachten op een terugval om nieuwe beleggingen te doen. Zoals mijn grootvader zei: "Loop niet achter de meisjes aan, laat ze naar je toekomen."

Het is een goed tijdstip om te kijken naar de samenstelling van de portefeuille. In voetbaltermen: een tussenstand van de prestaties van de



spelers. Welke beleggingen hebben de marktontwikkeling kunnen volgen, welke hebben het beter gedaan en welke slechter. Neem afscheid van de zwakke broeders en maak een boodschappenlijst van goede spelers die je straks wilt aanschaffen.

Ik ga hier niet voorspellen wanneer de pijl weer draait en u de bal verliest. Het kan nog heel lang duren voordat dat gebeurt. Het enige wat wij constateren is dat het risico op dit moment hoger is en men de markt met een grotere zorgvuldigheid moet betreden.

Als de pijl weer naar beneden draait, past u uw strategie weer aan. U moet wel gek zijn als u probeert te scoren zonder bal. Zelfs Johan Crujff zou daar waarschijnlijk toe niet in staat zijn geweest.

“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.