

Het Beurs€ntiment

Week 30/09

De financiële spagaat

Krijgt u ook weer last van uw oude hernia als u een turnster ziet die achterover leunt om vervolgens de grond met haar handen te raken. Of wanneer ze op de evenwichtsbalk na drie flick flack's landt met één been aan weerszijden van de balk. Dan denk ik bijna hardop "AU!". Maar deze jonge vrouwen van 13 of 14 jaar weten duidelijk wat ze doen. Dus daar hoeft ik mij blijkbaar geen zorgen over te maken. Bij het maken van een spagaat kom ik niet verder dan een smalle driehoek terwijl deze turnsters moeiteloos zo plat als een liniaal op de grond gaan zitten.

Ook de economische ontwikkelingen en de financiële markten zijn op dit moment bezig met een indrukwekkende spagaat. Het gaat bergafwaarts terwijl het stijgt.

Voor de duidelijkheid, de reële economie is fors aan het dalen. En als wij de voorspellingen van alle nationale en internationale organisaties moeten geloven wordt het dit jaar en volgend jaar alleen nog maar slechter. Wat bijvoorbeeld de werkgelegenheid betreft zijn de voorspellingen wel heel erg somber. Het bedrijfsleven heeft het ook zwaar. Op dit moment worden de 2^e kwartaalcijfers bekendgemaakt. En daarbij is de vraag niet of de bedrijven in staat zijn geweest om de winstdaling te beperken. Het is meer een kwestie van of ze het verlies "stabiel" hebben kunnen houden. Fundamenteel gezien ziet het er zeker niet rooskleurig uit.

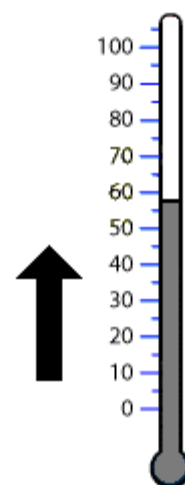
De economie is het laatste jaar op de voorgrond geweest in alle media. Niets - wellicht met uitzondering van Jan Smit - verkoopt zo goed als een crisis. En als u daarvoor nog niet depressief was, na een paar keer kijken naar RTL 7 of luisteren naar macro-economische opiniemakers bij BNR, is dat snel geregeld.

Deze programma's worden immers gevolgd door beleggers en andere belangstellenden dan wel door mensen die zich in de file onderweg van of naar kantoor in de auto zitten te vervelen. Twee keer Kees (Kwaks met het fileleed en De Korte met het economische leed) kan zelfs de grootste optimist doen bekeren.

Het indrukwekkende is dat de effectenmarkt zich van de macrocijfers dan wel van de macrogoeroes helemaal niets aantrekt. De beurskoersen wereldwijd stijgen. En ze stijgen behoorlijk. Men moet zich bijna afvragen of de markt geen radio of televisie heeft. Heeft de markt niet in de gaten dat het slecht gaat of is de markt weer bezig met een van zijn irrationele bewegingen? Of is er wellicht een andere verklaring waarom de beurs zo hard stijgt terwijl de economie zo hard onderuit gaat.

Natuurlijk zijn er verklaringen. Achteraf zijn er altijd verklaringen. Maar dat is niet zo belangrijk. Verklaringen achteraf zijn voor historici, statistici en wetenschappers maar niet voor investeerders.

Voor investeerders lijkt het mij veel logischer, en zeker makkelijker, gewoon te onderkennen dat het is zoals het is. Besteed niet te veel aandacht aan macro-economische doomdenkers. Vergeet dat de marktbeving op het moment dat die zich voordoet wellicht irrationeel lijkt. Aanvaard dat





de markt gelijk heeft zowel wanneer die stijgt in slechte tijden als wanneer die daalt in goede tijden.

Als u rendement op uw investeringen wilt maken is het beter om gebruik te maken van de marktbewegingen. Met een soepele, dynamische houding zult u zien dat de spagaat helemaal niet zo pijnlijk is als u van tevoren had gevreesd.

“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.