

Het Beurs€ntiment

Week 33/09

Indexbeleggen, uw portefeuille en wellicht een lieve hond

U wilt zo graag de index verslaan. Ten minste in perioden wanneer de index het goed doet. Aan de andere kant als die keldert is het verslaan van de index niet echt bevredigend. Dan is, of liever dan was achteraf gezien, het streven om geen geld te verliezen. Het is lastig.

Er zijn meerdere redenen waarom het zo verdraaid lastig is.

Afscheid nemen

Kopen is geen kunst maar afscheid nemen lijkt bijna onmogelijk. Soms lijkt het wel alsof je verliefd bent geworden op de aandelen in je portefeuille, of je hoopt ten minste dat het aandeel aardig voor je zal zijn. Dan is het goed om één ding weten. Liefde geven aan aandelen is weggegooide emotie. Er is geen reciprociteit. Een aandeel kent geen emotie en zal nooit z'n best doen omdat u zo aardig bent geweest om hem aan te schaffen.

Zoals iemand ooit zei: "Als je affectie wenst, koop een hond". En afscheid nemen met verlies doet bijna meer pijn dan blijven zitten met de hoop dat het een keer goed komt.

Niet durven kopen als het sentiment in mineur is

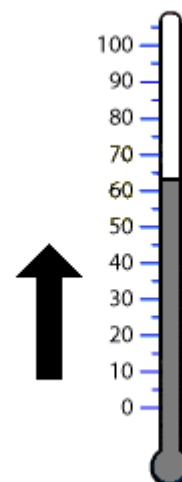
Niemand is in staat om de bodem van de markt te timen. Net zomin als iemand in staat is om de top te voorspellen of te timen. Afgelopen jaar en begin dit jaar waren daar een goed voorbeeld van. Degenen die daarvoor alert genoeg waren om liquiditeit in de portefeuille op te bouwen hadden wellicht ook "het lef" om 6 tot 9 maanden geleden weer in te stappen. Maar het merendeel zeker niet.

Als je problemen ondervindt met bovenstaande punten is het beste advies om niet te beleggen, of te beleggen in de index in de wetenschap dat je altijd met de markt mee naar boven en naar beneden gaat. En daarnaast wellicht een lieve hond aanschaffen.

Beleggers die een tijdje meelopen zullen zich ongetwijfeld de mooie jaren tussen 1982 en 1999 herinneren. In die periode kon iedereen beleggen, of was het soms de markt die toen voor iedereen zo vriendelijk was? Maar dat was vorige eeuw. In de huidige markt is het een stuk lastiger geweest, om het maar zachtjes uit te drukken.

Wij bevinden ons op dit moment in een stijgende markt. Velen zeggen dat het niet veel langer door kan gaan en dat dit maar een korte opwaartse reactie is in een langere neergaande trend. Anderen beweren dat wij aan de vooravond staan van een nieuwe bull markt die lang gaat duren. Iemand zal straks gelijk krijgen, maar op dit moment is het lastig om te zeggen wie. Ik kan dat helaas tenminste niet.

Ik kan alleen constateren dat de markt op dit moment positief is en dat de stijgende trend vooralsnog intact blijft. En zolang dit het geval is proberen wij daar zo goed mogelijk van te profiteren. Op het moment dat de trend wordt gebroken is het van belang om te weten wat je dan moet doen. De eerste indicaties die wij daarvoor zullen krijgen is dat de stand van de barometer daalt. Dit gebeurt op het moment dat de verkopers weer de overhand in de markt krijgen. Een tweede indicatie is dat de pijl naar



beneden draait.

Als dat zo ver is wordt het een kwestie van kijken hoe de verschillende onderdelen van de portefeuille presteren. Blijven ze goed presteren of breken ze de mooie opwaartse trend waarin ze zaten. Als het laatste het geval is moeten er zeer goede redenen aanwezig zijn om daar geen afscheid van te nemen. Dat het aandeel bijvoorbeeld onder de kostprijs staat is GEEN goed argument.

Met een dergelijke discipline is het mogelijk om de portefeuille aan te passen aan de dynamiek van de markt en gebruik te maken van de trends die er zijn.

Een minder zorgelijk bestaan, zou ik zeggen, waarbij er veel tijd overblijft om met de hond te spelen.

“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.