

Het Beurs€ntiment

Week 37/09

Optellen en aftrekken

Risicomanagement is één van de belangrijkste, of wellicht de belangrijkste factor, bij het beheren van uw vermogen. En risicomanagement is meer dan alleen uw risicoprofiel vastleggen. Wie wilde er niet vol belegd zijn in aandelen het afgelopen halfjaar en wie wilde er niet helemaal in cash zijn in de 12 maanden daarvoor. Ongeacht uw risicoprofiel. Maar dat soort dynamisch beheer is vaak ver te zoeken. Vaak gaat risicomanagement niet verder dan zich “houden aan uw risicoprofiel”.

In mijn opinie is risicomanagement veel meer dan dat. De voornaamste reden daarvoor is dat terwijl uw risicoprofiel niet of nauwelijks wijzigt, het risico van de markt en de verschillende sectoren dat wel doet. En om deze risico's te beheersen is dynamisch beheer van cruciaal belang.

Eenvoudig vertaald is risicomanagement een kwestie van optellen en aftrekken. Welke factoren zijn in uw voordeel en welke niet. Aan het einde van deze exercitie wilt u zoveel mogelijk factoren in uw voordeel hebben. De huidige marktsituatie is een goede illustratie.

- Afgelopen week draaide de pijl naar beneden. Dat betekent dat er, voor het eerst in een lange periode, meer aandelen zijn die verkoopsignalen geven dan aandelen die koopsignalen geven. Anders gezegd, het lijkt alsof de aanbieders, oftewel de verkopers, de overhand beginnen te krijgen.
- Het niveau van de barometer was 68%. Dat betekent dat het algemene marktrisico behoorlijk hoog is.
- De markt is op dit moment “overbought”. Nog een factor die negatief meetelt.
- Het korte termijn momentum – een indicator van de onderliggende kracht van de beweging – is aan het afzwakken. Dat betekent dat de stijgende trend van de afgelopen maanden aan kracht verliest.

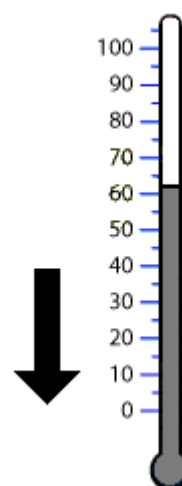
Op basis van bovenstaande kan worden geconcludeerd dat de stand 4 – 0 is in voordeel van een defensieve houding. Dat betekent dat u zich moet richten op het in stand houden van het vermogen.

De volgende punten op de checklijst zijn:

- Hoe ziet de trend van uw aandeel/obligatie/tracker er uit? Heeft die de opwaartse trend van de markt de afgelopen maanden kunnen bijbenen of is die achter gebleven?
- Is de stijgende trend intact of begint die af te breken? Gaat die ineens snel naar beneden – wellicht zelfs sneller dan de markt – of geeft die geen krimp?
- Is er een duidelijke steun te vinden die u als stop loss kan gebruiken?

Deze laatste punten geven u een goed overzicht over hoe uw portefeuille heeft gepresteerd in een stijgende markt en waar u op moet letten.

Afhankelijk van de bevindingen kunt u tenslotte in uw “gereedschapskist” van financiële instrumenten gaan kijken om te zien of er iets is dat u kunt toepassen als onderdeel van het risicomanagement.



Voorbeelden, waar ik vaker op heb gewezen, zijn:

- Stop loss orders ingeven om te voorkomen dat u blijft zitten als de koers daalt
- Schrijven van callopties of kopen van putopties
- Bescherming kopen om het risico van een algemene koersdaling af te schermen door middel van inverse trackers
- Simpelweg (een deel van) de portefeuille liquideren en weer instappen als het risico lager is.

Er worden geen garanties afgegeven over welke kant de markt opgaat. Het enige dat u kunt doen is continu optellen en aftrekken om tot een zo goed mogelijke beslissing te komen van hoe het risico kan worden beheerst. Op dit moment is de stand 4 - 0 in het voordeel van een defensieve benadering. U moet zelf bepalen of dat reden genoeg is om actie te ondernemen of niet.

"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.