

# Het Beurssentiment

Week 41/09

## Laat het gaspedaal los

De beurs heeft de maand september overleefd. Sterker nog, deze september zal de geschiedenisboeken ingaan als de beste in meer dan 10 jaar. Maar dat betekent niet dat u nu kunt uitrusten en relaxen. Dat blijkt wel door de manier waarop de maand oktober is begonnen.

Gedurende de maand september hebben wij veel aandacht besteed aan het hoge risico in de markt. Dat was de afgelopen periode goed te zien aan de hoge stand van de barometer. De laatste weken hebben wij getracht om u een aantal gereedschappen aan te reiken die u kunt gebruiken om uw portefeuille te beschermen op het moment dat het sentiment draait.

Inmiddels is het zo ver. Het sentiment is gedraaid. Vanaf een hoog risiconiveau – tussen de 70 en 80% - is de stand van het beurssentiment nu zodanig gedaald dat de pijl naar beneden gedraaid is. Hoog risico en dalend beurssentiment betekent dat wij overschakelen van een strategie van vermogensgroei naar een strategie van in stand houden van het vermogen. Anders gezegd, wij gaan van een offensieve naar een defensieve tactiek.

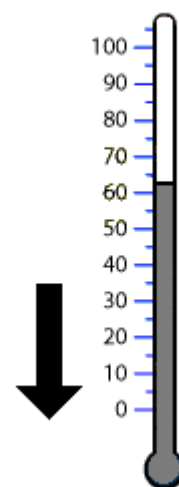
Wat een verandering in tactiek inhoudt en wat dat betekent voor de samenstelling van uw portefeuille is uiteraard afhankelijk van veel factoren. Er zijn talloze mogelijkheden om uw vermogen geheel of gedeeltelijk af te schermen maar een ding is zeker. Als u niets onderneemt loopt u het risico om hetzelfde mee te maken als bij voorgaande beursdalingen en dat zijn geen leuke ervaringen.

Krijgen wij dan weer zo'n diepe daling als vorig jaar, of gaat het zelfs nog lager, of is dit maar een kleine correctie in een markt die straks verder stijgt? Ik zou het niet weten, en kijk uit voor degene die beweert het wel te weten. Wat ik wel weet is dat het risico hoog is en de eerste tekenen dat de verkopers weer de overhand krijgen zijn duidelijk aanwezig.

U kunt het vergelijken met autorijden. Sinds maart dit jaar is het rustig geweest op de snelwegen. Geen files, vrije baan, mooi weer en de mogelijkheid om het gaspedaal een extra duwtje te geven om sneller naar uw bestemming te komen. Heerlijk rijden, ontspannen en weinig kans om een ongeluk mee te maken. Je zou bijna kunnen zeggen dat de autoverzekeringspremie weggegooid geld was. En op de snelweg van de beurs is het lange tijd zo geweest. De afgelopen zes maanden is het redelijk ontspannen geweest. Er was weinig risico om een (financieel) ongeluk mee te maken en er waren geen redenen om het risico af te dekken.

Inmiddels is de situatie veranderd. Het is niet langer een rustige weg zonder andere auto's. Het lijkt op dit moment meer op de A2 in een ochtendspits met regen en natte bladeren op de weg. Als u dan nog steeds vol gas geeft en geen rekening houdt met de omstandigheden is de kans heel erg groot dat er brokken vallen.

Natuurlijk geeft u geen vol gas als de omstandigheden slecht zijn en het risico van een ongeluk hoog is. U neemt de voet van de gaspedaal af, u houdt goed afstand en u zit met de rechervoet



heel dicht bij het rempedaal voor het geval dat. Met andere woorden u houdt rekening met de omstandigheden. U rijdt niet meer offensief maar defensief. Het is nu hoog tijd om hetzelfde te doen met uw beleggingen.

U wilt geen deuken oplopen in uw vermogenspositie. Om dat te voorkomen is het nu hoog tijd om beschermende maatregelen te nemen. In de voorgaande columns heb ik een aantal mogelijkheden aangegeven van wat u kunt doen. De markt kent een reeks verschillende instrumenten die u kunt toepassen. Het is de gereedschapsdoos van de markt. Daaruit kunt u kiezen. Neem contact op met uw adviseur en vraag hem/haar wat het beste is voor u op dit moment. Meestal kunnen ze in goede tijden adviezen geven om van alles en nog wat te kopen. Nu is de tijd om ze op de proef te stellen. Hebben ze u in het verleden ook goed kunnen adviseren in risicovolle tijden en kunnen ze het ook nu weer. Dat is de echte test.

Rendement maken in een offensieve markt is niet moeilijk. Het in stand houden van het vermogen in een defensieve markt is de echte test van goed vermogensbeheer.

**“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](mailto: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.*