

Het Beurssentiment

Week 10/10

Scoren zonder bal?

Afgelopen week vroegen wij ons af of het weer tijd was om weer aan te vallen. Wij kwamen tot de conclusie dat – vergeleken met de periode daarvoor – het risiconiveau lager was maar dat de pijl nog altijd naar beneden wees. Daarbij stelden wij dat het onmogelijk was om te voorspellen wanneer de pijl weer zou draaien. Het ging heel snel. De flinke stijging van de beurzen de afgelopen week zorgde ervoor dat de pijl weer naar boven draaide. Het is dus weer tijd om te focuseren op vermogensgroei.

Een metafoor voor het risico management systeem dat wij toepassen is American football. Met twee teams tegenover elkaar waarbij het ene team met de bal begint en probeert met veel geweld de eindstreep van de tegenstander te halen. Om dat te doen stellen ze een team samen van pure aanvallers. De tegenstander die haar doel moet verdedigen stelt een team van pure verdedigers samen. Immers zij hebben de bal niet en kunnen zich uitsluitend verdedigen. Gedurende de wedstrijd wisselt de situatie uiteraard. Op het moment dat het verdedigende team de bal verovert wordt de hele bezetting gewisseld. Zij brengen dan hun aanvallende spelers op het veld. Het andere team wisselt ook en brengt haar verdedigers in het veld.

Op eenzelfde manier kunt u te werk gaan als belegger. In ons geval is dit geïllustreerd met de barometer en de pijl. Een pijl die naar beneden wijst betekent verdedigen. De verkopers hebben de overhand en het is zaak om zich te richten op het in stand houden van het vermogen. Als de pijl naar boven draait kunnen de offensieve spelers weer het veld op. Het is tijd om weer aan te vallen.

Is het dan zeker dat je scoort als je de bal hebt? Natuurlijk niet. Net zo min is het zeker dat de tegenstander scoort als die de bal in bezit heeft. Maar de kans dat de tegenstander kan scoren als ze in bezit zijn van de bal is er terdege. En daarom is het in zo'n situatie noodzakelijk om zich defensief op te stellen.

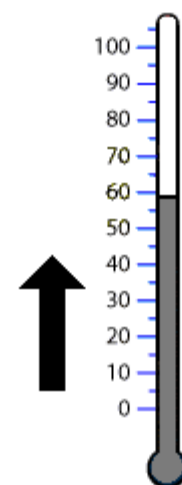
Op dit moment, met het draaien van de pijl naar boven, hebben wij dus de bal teruggekregen. De omstandigheden zijn weliswaar niet ideaal mede omdat het risico aan de hoge kant is. Maar wij hebben de bal en zullen proberen daar het beste van te maken.

De essentie van risico management is dus uitermate simpel.

Ten eerste moet je weten wie de bal heeft en wat de kans c.q. het risico is om een pijnlijke tegentreffer te krijgen. Zijn het de kopers of de verkopers die de overhand hebben? Wijst de pijl naar boven of naar beneden?

Vervolgens is het zaak om de juiste spelers op te stellen. Gaan wij met de offensieve of defensieve spelers het veld op? Gaan wij voor vermogensgroei of het in stand houden van het vermogen?

Weten wij van tevoren of wij tot scoren komen of hoe lang wij moeten verdedigen? Natuurlijk niet. Niemand kan ons vertellen – voorspellen –





hoe de wedstrijd zich gaat ontwikkelen. Wij kunnen alleen handelen op basis van wat wij op dit moment weten.

Een ding weten wij wel zeker. Zonder risico management komt u niet waar u wilt komen. Heeft u ooit geprobeerd te scoren zonder in bezit te zijn van de bal!

"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.