

Het Beurs€ntiment

Week 19/10

Een plan en discipline

Wie had dit nou kunnen voorspellen.

- Sociale onrust in Griekenland
- Goldman Sachs in opspraak
- Vulkaanuitbarsting in IJsland
- Olieramp in de Mexicaanse Golf
- Opstand in Thailand

En terwijl dit zich allemaal ontwikkelde stegen de beurzen naar nieuwe hoogtes. Totdat ze niet meer stegen.

Wij hebben er in de afgelopen periode steeds op gewezen dat het risico in de markt uitzonderlijk hoog was en wij hadden daarom ook de nodige maatregelen getroffen. Niet omdat wij alle bovenstaande gebeurtenissen zagen aankomen. Maar simpelweg omdat het marktrisico (te) hoog was. Wat een correctie uiteindelijk veroorzaakt en wanneer is NIET te voorspellen. Begin vorige week zagen wij wel dat onze barometer naar beneden draaide en dat was voor ons voldoende reden om alarmfase 1 in te luiden.

Vermogensbeheer draait namelijk om risicomanagement. En het belangrijkste onderdeel van risicomanagement is discipline. Discipline om de strategie die u heeft gekozen te volgen. Als u geen strategie heeft moet u niet beginnen met beleggen.

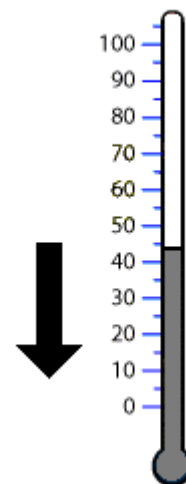
Vorige week gaf ik aan dat zo makkelijk als het is om aandelen te kopen, zo moeilijk is het om ze weer te verkopen. Men wordt emotioneel en de mogelijke voorgenomen discipline wordt opzij gezet. Doe dat niet.

Een heel makkelijke (?) manier om dit te voorkomen is het volgende:

- Op het moment dat u besluit om een aandeel te kopen noteert u op een briefje de reden waarom u het doet. Bewaar het briefje!!! Op het moment dat de reden waarom u gekocht heeft niet meer valide is neem dan afscheid.

Het probleem is dat als het zo ver is, de meeste beleggers het briefje allang kwijt zijn. Wellicht niet fysiek, maar zeker mentaal. En in plaats van afscheid te nemen wordt een andere reden (excuus?) verzonnen om het aandeel te houden.

In de huidige markt is de koers van een groot aantal aandelen door zijn hoeven gezakt. Zeker na de gebeurtenissen van afgelopen donderdag en vrijdag. Anderen hebben deze turbulentie redelijk goed doorstaan. Met andere woorden, voor vele aandelen is de reden om ze in de portefeuille te houden weggevallen. Controleer maar wat u het briefje had geschreven. Het risico dat ze verder zullen dalen is zeer groot. Laat uw emotie er niet toe leiden om een excuus te vinden om ze te blijven houden. Volg de strategie en grijp in.





Het sentiment – en ook onze barometer – is naar beneden gedraaid. En het sentiment is zeer bepalend voor de koersontwikkeling op de beurs. Daar zijn de gebeurtenissen van de afgelopen tijd een overduidelijk bewijs van. Het monitoren van het sentiment en het beheersen van het risico van de markt is dan ook een essentieel onderdeel van onze vermogensbeheerstrategie. En wij hebben de discipline om de strategie te volgen.

“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.