

Het Beurssentiment

Week 22/10

Billen knippen of je strategie volgen

Een maand geleden gaf onze sentimentmeter aan dat het tijd was om dekking te zoeken. De pijl draaide naar beneden. Een duidelijk teken dat de verkopers weer de overhand hadden gekregen. Het mooie van onze sentimentmeter is dat deze geen emoties kent. Het is een zuiver instrument dat het gevecht tussen vraag en aanbod in kaart brengt zonder emoties.

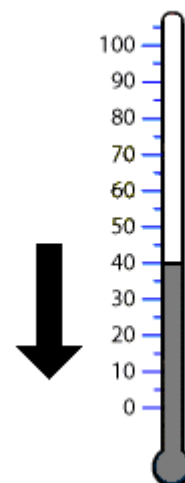
Op het moment dat wij zoiets zien gebeuren kunnen wij twee dingen doen. Het eerste, en wellicht makkelijkste, is om het naast ons neer te leggen. De “stemming” op de beurs een maand geleden was tenslotte bijzonder goed. En dan is het verleidelijk om het naast je neer te leggen en te denken: “het komt wel weer goed”. Maar als dat de gedachte is kan je net zo goed zonder strategie werken. Dat lijkt meer op ogen dicht doen, billen samenknippen en hopen dat het goed gaat. Daar kan je zeker strakke billen van krijgen maar om dat te bereiken kan je beter naar een sportschool gaan.

Het alternatief is om te luisteren naar wat de markt je vertelt. En op dat moment vertelde de markt ons dat het tijd was om de strategie te wijzigen. Van vermogensgroei naar het in stand houden van het vermogen. U kunt het vergelijken met Amerikaans voetbal. Als het team in het bezit is van de bal is het streven om zo veel mogelijk te scoren. Maar zodra de bal overgaat naar de tegenstander is het zaak om te verdedigen. En begin mei zijn wij de bal kwijtgeraakt aan de tegenstander. Wij hebben het defensieve team het veld opgestuurd en moeten ervoor zorgen dat het vermogen minimaal in stand wordt gehouden. En gelukkig zijn er genoeg beleggingsinstrumenten om zoiets te bereiken.

Op het moment dat het defensieve team het veld ingestuurd wordt is het ook verstandig om een strategie klaar te hebben. De eerste stap is om de situatie – de portefeuille – te analyseren. Welke onderdelen hebben het relatief gezien goed gedaan en welke zijn op dat moment achter gebleven. Doe de achterblijvers weg en kijk hoe de goede beleggingen het doen. Zorg er ALTIJD voor dat u een stop loss heeft voor alle beleggingen in de portefeuille en neem actie op het moment dat het nodig is. GA NOOIT VOOR OPTIE EEN – hopen dat het goed komt! Ik heb weinig respect voor mensen die zeggen dat u moet blijven zitten en u bovendien verzekeren dat het (straks weer) goed komt. Waar baseren ze deze uitspraken op! Weten ze wat er gaat gebeuren? Het is voor mij een teken dat ze geen idee hebben waar ze het over hebben.

Wij hebben het al eerder gezegd. Zonder een goed uitgestippelde strategie en zonder de bereidheid om deze te volgen moet u niet beginnen met beleggen.

Als u mij vraagt hoe ver we gaan dalen en hoe lang het duurt voordat het weer aantrekt is het antwoord: “ik heb geen idee”. En dat is maar goed ook. En wel hierom, op het moment dat ik me aan een voorspelling waag breng ik al een element in dat mijn vermogen om beslissingen te maken afzwakt. Dan ga ik namelijk zachtjes hopen dat mijn voorspelling uitkomt (met het risico om tijdelijk een goeroe te worden) en dat heeft invloed op mijn beleggingsbeslissingen. Bovendien is het meer geluk dan wijsheid als de voorspelling toevallig een keer goed uitpakt.



Ga in plaats daarvan kijken wat de markt doet. Maak gebruik van de



trend zolang die er is – naar boven of naar beneden – en pas de strategie aan op het moment dat de markt aangeeft dat de richting verandert. Offensief of defensief. Vermogensgroei of in stand houden van het vermogen. Dat is naar mijn mening de enige manier om het risico van de markt te beheersen.

“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.