

# Het Beurssentiment

Week 24/10

## Winst nemen is niet goed

Adviseurs en doorgewinterde beleggers kunnen het niet vaak genoeg zeggen: “Van winst nemen wordt je nooit armer”. Het klinkt plausibel. Het goede aandeel wegdoen en op naar het volgende. Het probleem is dat na een tijdje uw portefeuille alleen uit verliezers bestaat. U heeft alle goede aandelen verkocht en blijft zitten met een portefeuille die uit verliezers bestaat. En daar wordt u meestal niet zo veel rijker van.

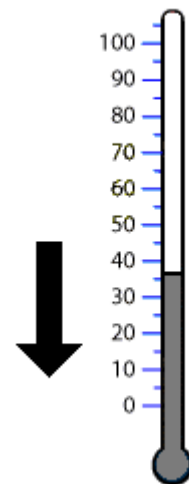
Probeer de volgende keer het volgende tegen uzelf te zeggen: “Van verlies nemen wordt ik nooit armer.” Het is even wennen maar het is naar mijn mening geen verkeerd advies. De filosofie achter deze strategie is niet zo gek als het op het eerste gezicht wellicht lijkt. Het heeft allemaal te maken met waarom u iets koopt of verkoopt. En dat is makkelijk als u voor uzelf een plan maakt en in staat bent om dat te volgen.

Stel, u heeft een aantal aandelen gevonden die fundamenteel goed zijn en u wilt ze kopen. Maar met het fundamentele huiswerk bent u er nog niet. Dat komt omdat het sentiment van de markt een veel grotere invloed heeft op de koersontwikkeling van het aandeel dan de fundamentele factoren. Dus behalve dat een aandeel fundamenteel goed moet zijn is het ook nuttig om te kijken naar de trend van het aandeel. Die moet het liefst ook goed zijn.

Dus er is nog wat meer huiswerk te doen voordat u aan de slag kunt. Analyseer de trend van het aandeel en zorg ervoor dat u een stop loss niveau instelt. Dit is op zich geen moeilijke strategie. Wat u nu in feite heeft gedaan is een strategie bestaande uit drie stappen formuleren. Ten eerste heeft u vastgesteld dat het aandeel fundamenteel goed is, u heeft de trend bekeken en hopelijk geconstateerd dat die positief is, en ten derde heeft u een stop loss vastgelegd voor het geval dat de trend wordt gebroken, wat kan betekenen dat het risico van een forse daling toeneemt.

Volg deze strategie en als die stijgende trend zich voordoet is er geen reden om dit aandeel te verkopen. Dat heet in het goed Engels “Let your profits run”. Aan de andere kant, als het aandeel onverhoopt de trend breekt en het stop loss niveau wordt bereikt neem dan afscheid van het aandeel. En doe dit, ook al is het fundamentele verhaal nog steeds intact. Het sentiment heeft een veel grotere invloed op de koersontwikkeling. Het vasthouden van een aandeel alleen omdat het bedrijf fundamenteel nog steeds goed is, is een slechte strategie. Dus, “Cut your losses”.

Wat dan te doen met de verliezers die u vandaag in de portefeuille heeft en die over zijn van uw oude strategie. Ook hier gelden dezelfde regels. Als het aandeel zich vandaag in een stijgende trend bevindt houd het, en op het moment dat de trend wijzigt neem dan afscheid. Het kan zo zijn dat het aandeel langer in de portefeuille zit maar dat is niet relevant. Vergeet de kostprijs, die heeft niets te maken met uw beslissingen vandaag. Of u het aandeel gisteren gekocht heeft, of dat u het 10 jaar geleden gekocht of geërfd heeft, het maakt niets uit. Om een paar voorbeelden te noemen. Omdat u Ahold op € 28 kocht in 1999, of u kocht ING op € 35 in 2007, dat kan of mag niet doorslaggevend zijn voor uw beslissing vandaag om het aandeel te houden of weg te doen.





Iedere belegger heeft een strategie nodig. Zorg ervoor dat u er ook een heeft en volg deze. Het kan geen kwaad om daar het volgende in op te nemen. "Ga de winnaars niet verkopen maar cut your losses en let your profits run."

**"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.*