

Het Beurs€ntiment

Week 25/10

Het is weer groen.

Na het herstel in de afgelopen week staan inmiddels onze indicatoren op groen. Sinds een hoogtepunt halverwege april vanaf een stand van onze sentimentmeter op bijna 70 duikelde deze naar een niveau van 36. In dezelfde periode daalde de sentimentmeter voor de Amerikaanse beurs van boven de 80 naar 38. Bij de draai naar beneden van deze hoge niveaus hebben wij ons gefocust op het in stand houden van het vermogen. De beste manier om dat te bewerkstelligen was om inverse trackers te kopen als bescherming tegen een eventuele daling van de beurs.

Op het moment dat het sentiment draaide wisten wij alleen dat de verkopers weer de overhand aan het krijgen waren. Wij wisten niet hoe lang ze “in the drivers seat” zouden blijven en wij wisten ook niet hoe groot de mogelijke daling van de beurskoersen zou worden.

Inmiddels zijn er duidelijke tekenen dat de kopers aan het terugkeren zijn. Ten eerste omdat de sentimentmeter weer aan het aantrekken is. Daarnaast zijn er een aantal andere indicatoren die wij volgen die ook op “groen” staan. Het is dus tijd om de ingebouwde bescherming weg te doen en ons te richten op een meer offensieve houding.

De ingenomen positie ter bescherming tegen een daling moet gezien worden als een soort verzekering tegen ongelukken. Als een echt serieus ongeluk – dus een crash – zou gebeuren had de verzekering dat goed kunnen dekken. Zoals het er op dit moment uitziet heeft deze verzekering wat gekost. Maar het betalen van een verzekeringspremie in onzekere en risicovolle tijden is naar onze mening niet verkeerd. Het is allemaal onderdeel van het risicomangement aspect dat onderdeel behoort te zijn van alle beleggingsstrategieën.

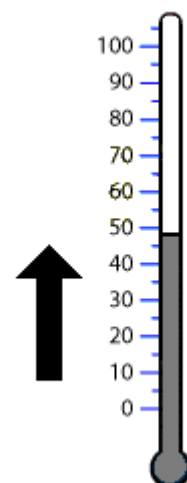
Wat wij kunnen constateren is dat de sentimentmeter weer positief is en op een niveau van onder de 50 is ook het risico aanvaardbaar. Het ideale zou een veel lager niveau zijn geweest, te weten onder de 30, maar ja, wij hebben het niet voor het zeggen. De markt bepaalt en daar moeten wij het mee doen.

Een ander interessant aspect is dat er weinig verandering is geweest in het leiderschap met betrekking tot goed en slecht presterende sectoren en gebieden. De sectoren telecom, farmacie en nutsbedrijven zijn en blijven voorlopig de achterblijvers terwijl grondstoffen, technologie en consumentengoederen de kar blijven trekken.

Wat betreft geografische gebieden zien wij ook dat de BRIC landen het relatief gezien heel goed blijven doen. Ook minder bekende opkomende landen zoals Chili, Turkije en Colombia doen het uitstekend.

Wij zullen ons blijven concentreren op die thema's en segmenten van de markt die het goed blijven doen en trachten de achterblijvers te vermijden.

Dus het offensieve team heeft de arena weer betreden. Het is nu zaak om te proberen te scoren zolang wij in bezit zijn van de bal. Hoe lang het gaat duren is niet te voorspellen en hetzelfde geldt voor hoe ver het gaat stijgen.





Het enige wat wij kunnen doen is ons aanpassen aan wat er op het veld (dus de markt) gebeurt en alert zijn voor nieuwe veranderingen. Alleen op deze manier is het mogelijk om het risico 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.