

Het Beurs€ntiment

Week 26/10

Ontkoppeld?

Ik heb het al eerder over de ont koppeling tussen Wall Street en andere beurzen wereldwijd gehad. Dit kan ook worden gezien als een ont koppeling tussen de economie in de VS en die van de rest van de wereld. Nog simpeler gezegd: "Is de wereldeconomie minder afhankelijk van de Amerikaanse consument dan voorheen?"

Toen de heer W. Duisenberg president van de ECB was, stelde hij voor om een standbeeld te laten maken van de Amerikaanse consumenten als dank voor de positieve invloed die zij hadden op de economische groei in Europa.

Inmiddels lijkt de ont koppeling een feit, en dan wel tussen de VS en Europa aan de ene kant en de opkomende landen aan de andere kant. De VS en Europa hebben hun eigen problemen, zoals grote schulden en begrotingstekorten en problemen om de economie weer op gang te krijgen. De grote uitdaging voor de opkomende landen is niet het gebrek aan economische groei maar om de welvaarttoename eerlijk en evenredig onder de bevolking te verdelen.

Wat betekent deze ont koppeling voor uw beleggingsstrategie? Kort gezegd betekent het dat het moeilijker wordt om goed te beleggen. Met een grote correlatie (zeg maar koppeling) tussen de verschillende beurzen/landen is dat niet zo moeilijk. Als Wall Street steeg, steeg de rest mee en als Wall Street daalde ging de rest mee naar beneden. Dus het maakte niet zoveel uit hoe de beleggingen werden gespreid. Maar naarmate de verwachte ont koppeling toeneemt, betekent dit dat de beurzen verschillende kanten op kunnen gaan en dat deze verschillen groot en langdurig kunnen zijn.

U heeft dan twee mogelijkheden.

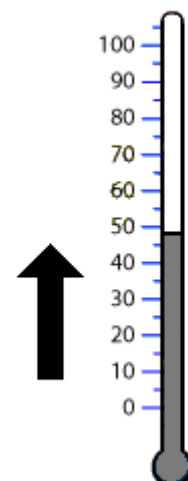
Blijven spreiden over de hele linie. Dan weet u zeker dat u zowel de winnaars als de verliezers in uw portefeuille heeft. Anders gezegd, u heeft de beleggingen zodanig gespreid dat u onnodige risico's loopt.

U kunt ook kiezen voor een meer uitgekende strategie. U volgt de koersontwikkeling van de verschillende regio's. Dat kan heel makkelijk met trackers worden gedaan. En door het meten van de relatieve kracht tussen de verschillende regio's onderling is het niet zo moeilijk om sterke en zwakke gebieden te onderscheiden.

Een simpel voorbeeld. Door het volgen van de koersontwikkeling van de Japanse beurs ten opzichte van de Amerikaanse sinds de jaren negentig, zien wij dat de Japanse beurs alleen in een korte periode van 2005 tot 2007 een positieve relatieve kracht heeft gehad. Voor de rest was het beter om in Amerikaanse aandelen en niet in de Japanse te beleggen.

Met deze strategie bereikt u bovendien de twee belangrijkste doelstellingen bij beleggen.

U verhoogt de kans op een aanzienlijk beter rendement door te focussen op regio's met een positieve relatieve kracht. U verlaagt het risico om slechte beleggingen in uw portefeuille op te nemen omdat u regio's met slechte relatieve kracht vermijdt. Dus een kans op een hoger rendement met een lager risico.





De ontkoppeling geeft een nieuwe kans om te laten zien dat een solide beleggingsstrategie toegevoegde waarde heeft.

"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.