

# Het Beurs€ntiment

Week 27/10

## Een Koninklijk bord voor je kop

Het is lastig kiezen dezer dagen. En dan heb ik het niet over het kiezen tussen alle verschillende beleggingsmogelijkheden. Nee, ik heb het uiteraard over sport. Er zijn zo veel sportevenementen gaande dat je haast een split personality moet hebben om alles mee te krijgen.

Met voetbal in Zuid-Afrika, tennis op Wimbledon, de Tour de France in Rotterdam en polo in Wassenaar is het een ware race om alles mee te krijgen. Of je moet kiezen. Afgelopen weekeinde koos ik voor polo. Een mooie sport en je kan rustig een praatje voeren zonder al te veel vuvuzela herrie in je linker (of rechter) oor.

Tijdens een van de pauzes stond ik met een gezellige mevrouw te praten. En dan gaat het snel richting beleggen en de beurs. Met behoorlijke trots kon ik vertellen dat wij over de eerste helft van het jaar ruim in de dubbele cijfers zaten qua rendement. Deze mevrouw had het helaas niet zo goed gedaan maar ze vond dat niet zo erg. Of zo deed ze het tenminste voorkomen. Ze had namelijk heel veel, maar dan ook heel veel Koninklijke Olie in de portefeuille en dat was al jaren zo.

Dat het aandeel Koninklijke Olie eerder geneigd is om te dalen dan te stijgen – in de afgelopen drie jaar is het aandeel met ruim 30% gedaald – was voor haar eigenlijk geen reden om te overwegen het aandeel te verkopen. Ook het feit dat ze tot nu toe dit jaar in het rood zat met haar rendement was geen reden.

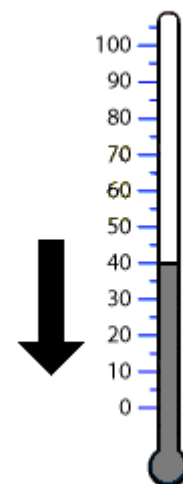
Vervolgens probeerde ik het met het argument dat het wellicht heel risicovol kan zijn om heel veel in één aandeel – ook al is het Koninklijke Olie – te beleggen. Stel dat Koninklijke Olie hetzelfde overkomt als BP. Maar zoiets is haast ondenkbaar, ten minste dat was zo voor deze mevrouw.

Dus mijn argument dat Koninklijke Olie gebruik maakt van de diensten van hetzelfde bedrijf wiens boorplatform voor het BP drama heeft gezorgd was dus aan dovemansoren gericht. Ik dacht: “Zal ik haar dan vertellen dat wij in trackers beleggen en dat ook de energiesector tracker tot het universum behoort? En dat ik van mening ben dat het belangrijkste is om de goede sectoren te vinden en dan een tracker te kopen, in plaats van te zoeken naar een specifiek bedrijf met alle risico's van dien. Stel dat BP Koninklijke Olie was geweest of vice versa.”

Maar ik heb het niet gezegd. Ik vermoedde dat ze ook daar niet naar wilde luisteren.

En al mijn mooie verhalen over het kiezen van sectoren op basis van veranderingen in relatieve kracht en dat op basis daarvan op dit moment de sector energie niet in de categorie sterke sectoren valt heb ik ook achterwege gelaten.

In plaats daarvan vroeg ik haar waarom ze dan per se in Koninklijke Olie belegde. Het antwoord was eigenlijk verwacht. Het dividendrendement. Ik vreesde het ergste maar probeerde het toch nog een keer en zei: “Maar mevrouw, stel dat Koninklijke Olie toch hetzelfde overkomt als BP. Dan kan het zelfs zo zijn dat ze ervoor kiezen om het dividend te schrappen.”



De mevrouw keek me lichtelijk geïrriteerd aan en zei: “Maar Koninklijke Olie is BP niet”.

Uiteraard kon ik haar daar geen ongelijk in geven maar toch ....

Wij namen afscheid van elkaar. De halve finale begon en eindigde met een zege voor mijn favoriete team. Het team van de mevrouw verloor ....

Helaas.

**“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.*