

De Tip van Tielkemeijer

Koudwatervrees en andere emoties gaan ten koste van het rendement

De eerste weken van het nieuwe jaar hebben veel beleggers een koude douche bezorgd. Volgens de statistieken is de richting van de koersen in januari bepalend voor de rest van het jaar. Andere statistieken zeggen dat een verkiezingsjaar in Amerika bijna altijd goed is voor een positief beurs sentiment. Terugblikkend is dat patroon in alle verkiezingsjaren slechts twee keer niet uitgekomen. Waar moeten we heen als zelfs de statistieken elkaar tegenspreken?

Nu de financiële markten weer onrustig zijn en de koersen dalen worden beleggers weer onrustig. Hoewel beleggen iets is voor de lange termijn worden beleggingsbeslissingen nogal eens bepaald door korte termijn denken. Als mens zijn we nu eenmaal geneigd om in te grijpen als het verkeerd dreigt te gaan. Dit vluchtgedrag was nuttig in de oertijd, om te overleven, maar op de financiële markten pakt dit meestal verkeerd uit. Hoe obligaat ook: “Je moet stilzitten als je geschoren wordt”.

Veel beleggers kennen het moment van rust, als zij hun bank opdracht hebben gegeven hun hele portefeuille te verkopen. De bank zal de opdracht graag aanvaarden, het levert tenslotte weer commissie op. Als de koersen verder dalen zal de ex-belegger een euforisch gevoel krijgen. Hij heeft het toch maar goed gezien. Ik schrijf hier ‘hij’ omdat dames betere beleggers zijn en sowieso minder handelen dan mannen.

Er komt natuurlijk een tijd dat de koersen weer gaan oplopen. Dat is waar het vervolgens mis gaat. Ten eerste gaat er geen belletje op het laagste punt, ten tweede hebben veel beleggers last van koudwatervrees en durven niet weer in te stappen.

De meeste van onze cliënten vinden die koersdalingen natuurlijk wel vervelend, maar weten dat hun geld in goede handen is. Toch worden ook wij wel gebeld door beleggers die bang zijn geworden. De emotie is begrijpelijk en als de nachtrust echt in gevaar is, dan hebben wij het volgende advies: verkoop de helft van de portefeuille. Als de koersen verder dalen is de schade beperkt. Mochten de koersen onverhoopt weer gaan oplopen, dan wordt daar toch gedeeltelijk van geprofiteerd. Het lijkt een lapmiddel, maar in de praktijk werkt dit wel erg goed.

Wanneer de vrijgekomen liquiditeiten weer moeten worden geïnvesteerd is de hamvraag. Het is handig om vooraf een niveau vast te stellen. Terugkopen op 425 punten in de AEX-index of bij 500, als de koersen toch weer stijgen. De kunst is om het dan ook daadwerkelijk te doen, hetgeen particuliere beleggers niet altijd durven. Niets menselijks is beleggers vreemd.

Hans Tielkemeijer
Directeur Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer BV

www.tielkemeijer.nl

Telefoon 010 - 20 40 560

Reageren op dit artikel? mail@tielkemeijer.nl

De informatie in deze column is bedoeld voor educatieve doeleinden en geen professioneel beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.

Tevens gepubliceerd op www.geldenrecht.nl, de financiële site van het Algemeen Dagblad.