



De Tip van Tielkemeijer
Gepubliceerd op de financiële website van AD-nieuwsmedia

Capelle aan den IJssel, 26 november 2008

Heudebiskideu!

Volgens onderzoek zijn vrouwen betere beleggers. Dat zou zo zijn omdat vrouwen risico beter kunnen inschatten, minder vaak handelen en niet uit zijn op maximaal rendement. Kortom, vrouwen gokken minder.

Ik denk dat er nog een aspect meetelt. De meeste vrouwen kunnen beter koken dan de meeste mannen. Zij weten dus dat de maaltijd niets wordt als van alles en nog wat in de pan wordt gemikt, zonder te letten op hoeveelheid en samenhang. Een bonensoep wordt niks zonder bouillon en specerijen, en meer bonen maakt de soep niet smakelijker.



Veel beleggers gedragen zich als de Zweedse kok uit de Muppetshow: "heudebiskideu!" Onnavolgbaar en het resultaat is een effectenportefeuille zonder duidelijke samenhang. In beurstijden waarin koersen als vanzelf omhoogvallen valt het niet op als een beleggingsportefeuille als los zand aan elkaar hangt, maar momenteel is een goede receptuur van het grootste belang.

Veel beleggingen hangen als los zand aan elkaar

Regelmatig wordt door belangstellenden aan ons gevraagd om een second opinion te geven op een bestaande beleggingsportefeuille. Vrijwel altijd blijkt dat de robuustheid te wensen overlaat. Vaak is een dergelijke portefeuille over een aantal jaren opgebouwd en kan je de tijdgeest zo herleiden. Banken die weer iets nieuws hebben verzonnen ('gestructureerde producten') of emissies die de fantasie prikkelden. Soms zijn er nog sporen uit de IT-hype zichtbaar.

De Top10 van aandachtspunten ziet er als volgt uit:

1. Veel eigen fondsen

Banken zijn geneigd om vooral het eigen huismerk te verkopen. Die producten kunnen natuurlijk nooit allemaal even goed zijn.

2. Veel van hetzelfde

Ook als een portefeuille goed gespreid lijkt te zijn constateren wij veel overlap. Drie verschillende beleggingsfondsen in aandelen doen het totale risico nauwelijks slinken.

3. Te weinig spreiding over beleggingscategorieën

In het verlengde van punt 2) blijkt dat de meeste beleggingsportefeuilles rond aandelen zijn opgebouwd. Daarbij ontbreken categorieën als grondstoffen, vastgoed, hedge funds en vastrentende waarden.

4. Geen wereldwijde spreiding

Veel beleggers blijven hangen bij de bekende namen van de Amsterdamse beurs. Niet verstandig. De AEX-index heeft het dit jaar aanzienlijk slechter gedaan dan de wereldwijde MSCI-World Index. Zorg dus voor een gedegen internationale spreiding in uw beleggingsportefeuille.

5. Slechte beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen zijn prima, want zij doen aan risicospreiding, maar de meeste beleggingsfondsen presteren niet beter dan de relevante index. Koop dus indexgerelateerde fondsen, zoals trackers.

6. Verwijder winkeldochters

Verkopen met verlies is nooit leuk, maar aandelen die ooit in een opportunistische bui zijn gekocht maar nu als dood hout in de portefeuille voorkomen dienen te worden verkocht.

7. Overbodige producten

Soms komen wij fondsen tegen waarvan wij het nut niet zien. Bijvoorbeeld: garantieproducten in een goed gespreide beleggingsportefeuille zijn meestal een overbodige en dure oplossing.

8. Te weinig paarden

Soms zien wij effectenportefeuilles waarin één aandeel domineert, meestal een bankaandeel. Deze situatie is vaak ontstaan na een aantal pogingen tot middelen van de koers. Het wedden op één paard is nooit verstandig. Ontmiddelen is het advies, te beginnen met vandaag.

9. Scheve verdeling

Een goed samengestelde beleggingsportefeuille kent een zorgvuldige verdeling in geldwaarde. Waarmee wordt bedoeld dat de bedragen van individuele posities in een gezonde en doordachte verhouding staan tot elkaar.

10. Doorzettingsvermogen

Stel uzelf de vraag: als ik het bedrag onderaan de streep nog niet belegd zou hebben, hoe zou ik dat dan nu beleggen? Aan de hand van dat antwoord weet u hoe uw ideale effectenportefeuille eruit moet zien. Doe dat dan zo!