

NIEK



het ongelooflijk moeilijk om op de handen te blijven zitten op het moment dat de koersen hard naar beneden gaan. Gelukkig is er een manier om ook te anticiperen op beurspaniek zonder later op de blaren te hoeven zitten. Om duidelijk te maken hoe dat werkt, hebben we een kort onderzoek gedaan.

We berekenden de rendementen voor drie typen beleggers die in 2000 een ton aan belegd vermogen hadden. De momenten van paniek in het anderhalve decennium

dat volgde zijn bekend: de implosie van internetaandelen, de kredietcrisis in 2008 en een eurozone die bijna uit elkaar spatte.

DRIE BELEGGERS

Belegger nummer één laat zich leiden door angst. Hij verkoopt zijn beleggingen als deze met meer dan 20 procent dalen, en koopt van de opbrengst veilige staatsobligaties. Een jaar later stapt deze "paniekbelegger" weer in.

De tweede belegger is het ja-

loersmakende type met ijswater in de aderen. Hij laat zich niet gek maken door een slagveld op beurzen, en blijft te allen tijde op zijn posities zitten. Dit is de buy-and-hold-belegger.

De derde belegger herweegt zijn portefeuille. Aan het eind van het jaar brengt hij de verhouding tussen beleggingscategorieën terug tot een vast streefpercentage. Stel dat hij streeft naar een verdeling van 70 procent aandelen en 30 procent obligaties. Na een jaar

dat obligaties beter presteren dan aandelen, zal het obligatiedeel een groter deel van de beleggingsmix beslaan dan de vooraf vastgestelde 30 procent. Om de uitgangspositie weer in ere te herstellen, moet hij een deel van de obligaties verkopen en de opbrengst in aandelen stoppen.

Herwegen is een strategie waarbij een belegger tegen de markt in handelt: beleggingen die in waarde zijn opgelopen worden immers geruild voor beleggingen