

top-10

VAN DE MAAND

BITTERE PIL

De maand maart zullen beleggers het liefst zo snel mogelijk willen vergeten. Een bittere pil die voor de nodige hoofdpijn heeft gezorgd.

Daarom hier tien pillendraaiers en verstrekkers van andere geneesmiddelen die mogelijk als kleine pijnstillers voor alle corona-ellende kunnen werken (top-10 op basis van belegd vermogen klanten BinckBank):

- 1 Bayer
- 2 Fagron
- 3 Johnson & Johnson
- 4 Roche
- 5 Sanofi
- 6 Novartis
- 7 Pfizer
- 8 Merck
- 9 Glaxo
- 10 Amgen

Bron: BinckBank

ALV

Vanwege de ontwikkelingen rond het coronavirus is nog geen datum voor de algemene ledenvergadering van de VEB bekend. De VEB houdt de informatie van het RIVM scherp in de gaten en komt binnenkort met nadere informatie.



– Column –

Paniek!

Nederland, en eigenlijk heel Europa, ging vanaf 16 maart op slot. Ook de medewerkers van de VEB doen vanaf die dag alles zo veel mogelijk vanuit huis. Het coronavirus heeft grote maatschappelijke gevolgen, maar er is ook een belangrijke beleggingsles uit te trekken.

Beleggers zijn er weer eens aan herinnerd dat op de beurs winsten die gedurende vele jaren gestaag zijn opgebouwd in enkele weken kunnen worden weggevaagd. Aandelen bewegen vaak feller naar beneden dan naar boven.

De corona-onrust op de beurzen heeft bij sommige beleggers zoveel paniek veroorzaakt dat zij hun portefeuille tegen elke prijs van de hand wilden doen. Soms overigens gedwongen door de bank of broker waar de effecten worden aangehouden. Margin calls voor beleggers die wat te veel hooi op de vork hadden genomen, hebben zeker een duit in het zakje gedaan.

De geschiedenis leert dat de stemming op de markt snel kan omslaan, ook ten goede. En ook al zie je dan kwaliteitsbedrijven als Novartis en Unilever op waarderingniveau's staan waarop ze eigenlijk nooit staan, dan is het toch zaak niet in een soort kooppaniek te geraken, waardoor je te agressief in een markt stapt die mogelijk nog niet uitgeraasd is.

In Effect proberen we iedere maand in degelijke analyses de koersbewegingen in een breder perspectief te plaatsen. Ook in

deze editie weer, met stukken over ASML, Philips en Shell waarbij de aandacht vooral uitgaat naar de mate waarin deze bedrijven in staat zijn structureel een hoog rendement op het geïnvesteerde kapitaal te behalen.

Bodems in de markt en (vooral) tops worden in de praktijk bijna altijd weer gepasseerd. En hoe langer men naast de markt blijft staan, hoe meer dividend men misloopt. De beleggingsgeschiedenis leert dat time in the market doorgaans meer oplevert dan timing the market. Op het juiste moment in- en ook weer uitstappen, dat is eigenlijk nog nooit iemand gelukt.

Juist in deze tijden van exceptionele koersuitslagen moet de analyse het fundament blijven van uw beleggingsbeslissingen.

Paniek is altijd een slechte raadgever, maar zeker ook bij beleggen.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB