

LET OP

Risico doet ertoe! Voor een verlies van 50 procent is een winst van 100 procent noodzakelijk om weer quitte te spelen.

procent! Maar hoeveel risico is er daarvoor genomen? Wat als er 15 procent zou zijn verloren? Of 20 procent, 30 procent...? Wanneer begint dat zeer te doen? Natuurlijk is een risico-inschatting vooraf best lastig te maken, maar het is de moeite waard. Een negatieve uitschieter op de beurs kan blijvende schade aanrichten. Een min van 20% wordt pas weer goedge maakt met een winst van



OVER DE AUTEUR

Manno van den Berg schreef als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is coauteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.

25%. Voor een min van 50% is een winst van 100% nodig.

4 Beperk het risico door te spreiden. Niet alles op één paard zetten – dat heet gokken – maar beleggen in een mandje aandelen. Actieve, ervaren beleggers zullen zelf hun beleggingen willen of kunnen spreiden. Voor minder ervaren beleggers is er een kant-en-klare oplossing: beleggingsfondsen of indextrackers (ook wel etf's genoemd). Deze producten bieden de mogelijkheid om al vanaf kleine bedragen in een brede portefeuille te beleggen. Een goede spreiding omvat niet alleen aandelen, maar ook obligaties, vastgoed en eventueel ook goud en grondstoffen. Fondsen die zo'n gemengde portefeuille aanbieden heten mix- of multi-assetfondsen.

5 Spreiden kan ook in tijd, door periodiek iets te beleggen. Een groot bedrag ineens op de beurs gooien – als beleggers die mogelijkheid al hebben – is minder verstandig. Een ongelukkige timing, net op een beurshoogtepunt of daar niet ver vandaan, heeft ingrijpende gevolgen. Beleggers die elke maand een beetje beleggen, stappen soms in tegen relatief hoge koersen, maar soms ook tegen lage koersen.

6 De beste bescherming tegen emotie en ondoordachte beslissingen is een consistent beleggingsplan. Zo'n plan omvat onder meer een beleggingsdoel en automatische, periodieke aankopen op de beurs om dat doel na twintig of dertig jaar te bereiken. Het beleggingsrisico wordt afgebouwd naarmate de einddatum nadert, door bijvoorbeeld aandelen in te ruilen voor obligaties.

7 Beleggers die wat actiever willen beleggen, kunnen psychologische valkuilen vermijden door van tevoren vast te leggen bij welke koers ze een aandeel kopen en weer verkopen. Het verlies zou bijvoorbeeld op

15 of 20 procent kunnen worden gemaximeerd. Bij 25 of 30 procent winst wordt er verzilverd. De precieze percentages hangen af van de beleggingscategorie. Zo'n strategie zorgt voor een natuurlijke beleggingsdiscipline.

8 Naast rendement en risico zijn ook kosten belangrijk. Die spelen vooral een grote rol als beleggers het beheer van hun beleggingen uit handen geven aan een bank of andere vermogensbeheerder. Ook in producten als beleggingsfondsen en indextrackers zitten kosten. Trap niet in de bewering dat de kosten er niet toe doen omdat u er een hoog rendement voor terugkrijgt. De kosten zijn zeker, dat hoge rendement moet u nog maar afwachten. Let ten slotte ook op minder voor de hand liggende kosten, zoals het verschil tussen bied- en laatprijzen (spread). Vooral bij illiquide beleggingen kan dat een forse kostenpost zijn.

9 Wantrouw veilige havens. Als de nervositeit op aandelenmarkten toeneemt, verruilen beleggers hun aandelen voor andere beleggingen die hun waarde beter houden, bijvoorbeeld obligaties of goud. Bedenk dat bij een crisis iedereen tegelijk naar de beursuitgang rent. Verkopen is dan verlies incasseren. Ondertussen stijgen goud en obligaties door dat vluchtgeld snel in waarde, zodat deze veiligheid niet goedkoop is. Daarbij geldt bovendien dat de lucht ook weer heel snel uit deze veilige categorieën kan lopen.

10 Weet waarin u belegt. Het klinkt als een open deur, maar ervaringen met aandelenleaseproducten, woekerpolissen en allerlei exotische beleggingen waarmee beleggers het schip ingingen, maken duidelijk dat dit niet bij iedereen op het netvlies staat. Beleggingsproducten kunnen dermate complex zijn dat zelfs professionele beleggers zich achter de oren krabben. Bij de geringste twijfel: niet instappen.