

Hoe voor te bereiden op een beurscrash?

De laatste tijd wordt er in de pers steeds vaker geschreven over een mogelijke beurscrash. Eens in de zoveel tijd is de beurs toe aan een correctie en soms is dat een crash. Wat moet je doen (of juist laten) als je een beurscrash verwacht?

Wat is een correctie en wat is een crash?

Het is algemeen bekend dat een aandelenbeurs met haar koersen geen rechte lijn kent, de beurs heeft ups-and-downs. Een koersval van enkele procenten in een dag kan gemakkelijk gebeuren. Wie een aandelenportefeuille van € 10.000 heeft, kan dus gemakkelijk zijn portefeuille honderden euro's in waarde zien dalen. Dat is niet leuk, maar de wetmatigheid van de beurs laat zien dat dit vaak tijdelijk is. De volgende dag of de volgende week kan dit 'papierverlies' al weer zijn goed gemaakt. Maar soms duurt het allemaal wat langer. Hoewel er verschillende meningen over zijn, is een gangbare benadering dat een val van maximaal 10% een correctie heet en dat een verlies van rond de 20% tot 30% in een aantal dagen of weken een crash wordt genoemd.

Is de geschiedenis ook de toekomst?

De geschiedenis laat zien dat een beurscrash vaak samenvalt met een onverwachte gebeurtenis, een gebeurtenis die bijna niemand van tevoren heeft zien aankomen of heeft voorspeld. Deze gebeurtenissen hebben vaak een enorme impact op de wereld en zijn veelal schadelijk voor de welvaart. De gevolgen van de huidige coronapandemie zouden dus zomaar eens kunnen leiden tot een crash. Maar naar verwachting alleen als de impact toch groter is dan nu al wordt verwacht. De toekomst zal het uitwijzen. Misschien is het dit keer toch net weer even anders. Maar wat kun je doen als je toch

een beurscrash verwacht? Kun je je hier wel tegen wapenen? Belangrijk is terug te gaan naar de basisvragen bij beleggen.

Past beleggen wel bij jou?

Allereerst, beleggen moet bij je passen. Zowel emotioneel als financieel. Als je wakker ligt van een mogelijke koersval en je leven wordt er door bepaald, is beleggen waarschijnlijk minder geschikt voor je. Heb je het geld meteen of op korte termijn nodig, ook dan: beleg dan niet. Beleggen is voor diegene die emotioneel kan overzien dat aandelenkoersen nu eenmaal fors kunnen bewegen en voor diegene die het financieel aankan een lange periode niet om te kijken naar zijn belegde vermogen.

Waardeontwikkeling

Onderzoek door een grote vermogensbeheerder liet zien dat als je in 1980 10.000 Amerikaanse dollar had geïnvesteerd en je nooit had bijgekocht of verkocht, je dan na veertig jaar ruim 697.000 Amerikaanse dollar aan waarde zou hebben. Zou je ieder jaar wel hebben gekocht en verkocht en daardoor net de vijf beste beursdagen hebben gemist, dan zou dit bedrag slechts 432.000 dollar zijn geweest. En zou je de vijftig beste dagen hebben gemist (dan handel je zo'n beetje iedere week en ben je een erg actieve belegger) dan zou de waarde slechts 48.000 dollar zijn geweest na veertig jaar. Conclusie: door heel veel te handelen en actief in en uit de markt te stappen had je bijna 650.000 dollar aan waarde laten liggen.



Wat zeggen deze cijfers?

Dat het belangrijk is dat je niet te veel handelt en niet te veel doet aan stockpicking (dit is het selecteren van aandelen waarvan een goed rendement wordt verwacht). Het is razend moeilijk om de juiste keuzes te maken. Dat geldt voor professionals, maar nog meer voor mensen die geen directe toegang tot informatie hebben en afhankelijk zijn van wat er in de pers verschijnt.

De cijfers uit het onderzoek zijn gebaseerd op een index, namelijk de 500 aandelen die in Standard and Poor's 500 zitten.

Daarmee zien we een tweede boodschap die heel belangrijk is: spreiding

Door te spreiden wed je niet op één paard. Je belegt in verschillende soorten effecten (aandelen, obligaties, vastgoed) en in meerdere regio's en sectoren. Toch kan ook spreiding niet altijd voorkomen dat je verlies lijdt. Markten als geheel gaan nu eenmaal omhoog en omlaag, over de hele breedte. Spreiding zorgt er wel voor dat je als belegger niet bent overgeleverd aan één of een paar bedrijven, met wie het misschien toevallig veel minder goed gaat dan het hele mandje van 500 bedrijven in dit geval. Naast het spreiden van je belegging leert de geschiedenis ons dat goede 'timing' structureel niet mogelijk is. Wie overweegt te beleggen of al in de markt zit, dient zich eigenlijk af te vragen wat voor beleg-

ger hij of zij is. Die constatering is namelijk een zeer belangrijk onderdeel bij de bepaling van het verdere beleggingsproces.

Voorafgaand aan de vraag hoe te beleggen is enorm belangrijk te bepalen hoeveel geld je eigenlijk kunt gaan beleggen en dus hoeveel je aan spaartegoed achter de hand houdt. Daarna is belangrijk welk risico je wilt lopen. Ga je volledig in aandelen of kies je een mix van aandelen en obligaties? En dan is er natuurlijk de keuze of je zelf gaat beleggen of dat je een professional inschakelt. Ook komt de vraag aan de orde of je wilt beleggen in individuele aandelen of juist in een gespreide portefeuille met beleggingsfondsen en misschien ook wel indexfondsen.

Bij het maken van al die keuzes hoort veel marktinformatie. Want kennis is macht. Ook bij beleggen.

Of er een beurscrash komt, is (als je op basis van jouw weloverwogen keuzes belegt) voor de langere termijn opeens niet meer zo relevant. Veel belangrijker is dus of beleggen bij je past en of je beleggingshorizon lang genoeg is.

En als dat dan het geval is, wordt uiteraard belangrijk hoe je jouw belegging het beste kunt inzetten voor het realiseren van je persoonlijke doelen.

Gerbert Middelkoop, belastingadviseur en financieel planner. (06 13 01 04 20)