



Bolero



**Hoe stelt u best uw
portefeuille samen?**

Hoe stelt u uw winnende ploeg samen?

In dit e-book krijgt u heel wat praktische tips & tricks om alle lessen die u tot nu toe gevolgd hebt in praktijk om te zetten en uw eerste portefeuille samen te stellen.

U hebt al geleerd:

- dat de economie steeds beweegt in golven, maar dat **de trend op lange termijn altijd opwaarts gericht** is.
- dat er **binnen elke fase van de economische cyclus opportuniteiten** zijn om uw geld te laten renderen.
- **hoe de beurs werkt** en waarop u kan letten als u uw eerste beursorder doorgeeft.
- dat er **verschillende assetklassen** zijn waarin u kan beleggen en uw portefeuille mee kunt samenstellen: aandelen – obligaties – vastgoed – cash.
- dat **fundamentele en technische analyse** interessante tools zijn om de juiste aandelen te leren kiezen en die op het juiste moment te kopen of verkopen.
- wat de meerwaarde is om **ETF's of trackers** als basis in uw portefeuille op te nemen.

Hoe brengt u dit alles nu samen tot een goed gespreide en succesvolle portefeuille? Welke stappen moet u zetten voor de samenstelling én de opvolging?

Stap 1: Bepaal uw strategie en schrijf die zelfs uit

Blijf bij uw beleggingsstrategie en maak van tijdelijke dips geen eeuwige verliezen - Warren Buffett

We plannen onze vakantie, we denken goed na over de aankoop van ons huis of een nieuwe auto, maar als het op beleggen aankomt, gaan we vaak heel wat minder systematisch te werk.

We kopen bepaalde aandelen omdat we dol zijn op een product van het bedrijf in kwestie, omdat ze in het nieuws zijn of omdat vrienden erover praten. Zo'n weinig gestructureerde aanpak is geen garantie voor succes, om het nog voorzichtig uit te drukken.

Het is veel verstandiger om even een stap terug te zetten en **een strategie te kiezen die past bij uw temperament, uw talenten en uw doelstellingen.**



1. Bepaal uw beleggingsdoelstelling

U kunt verschillende beweegredenen hebben om te beleggen. Misschien bent u **op zoek naar meer rendement**, wilt u **een passief inkomen** halen uit uw beleggingen of vindt u beleggen gewoon **een superleuke hobby**. Dan doet u dat natuurlijk het best met geld dat u op korte termijn niet nodig hebt.

Hebt u **een specifiek doel** voor ogen, zoals bv. de aankoop van uw droomhuis, een unieke wereldreis of het opbouwen van een spaarpot voor de studies van de kinderen, dan moet u al veel duidelijker bepalen **welk bedrag u op welke termijn wilt opbouwen voor dat doel**.

Hoe duidelijker uw doel, hoe beter u erin zal slagen om de voor u juiste beleggingsportefeuille samen te stellen.



Bolero

2. Bepaal uw beleggingshorizon

Beleggen doet u best **voor de lange termijn en met geld dat u gedurende die tijd niet echt nodig hebt**. Het is niet gebruikelijk om maar voor één of twee jaar te gaan beleggen. Denk minimaal aan een termijn van vijf tot tien jaar. Zo geeft u uw geld alle ruimte en kansen om te groeien.

Misschien kruist een tussentijdse koersdaling wel eens uw pad. Vaak zijn dat net aantrekkelijke instapmogelijkheden. Met een langetermijnvisie is het ook makkelijker om overhaaste beslissingen op basis van emoties en marktsentiment geen kans te geven.

3. Bepaal hoeveel tijd u kan/wil spenderen

Uw eigen beleggingsportefeuille samenstellen en beheren vraagt tijd, maar toch niet zoveel tijd als de meeste mensen denken.

Amper **20 minuutjes per dag volstaan** om het relevante beursnieuws op te volgen en uw beleggingen te evalueren. Is dat veel? Bedenk dan dat we gemiddeld makkelijk een paar uur per dag met de glimlach onze smartphone raadplegen. Dan is een investering van 20 minuten per dag om uw financiële vrijheid op te bouwen echt een peulschil.

Met de Bolero-app kunt u trouwens makkelijk via uw smartphone een blik op uw portefeuille werpen of de koersevoluties opvolgen, wanneer het u het best past.

4. Bepaal hoeveel risico u wilt nemen

Leg uw eieren niet allemaal in dezelfde mand. Die redenering gaat ook op voor uw vermogen. **Spreiden of diversifiëren is cruciaal om uw risico onder controle te houden.**

Elke activaklasse of type belegging kent een ander risicoprofiel en reageert dan ook anders op de bewegingen in de markt. U spreidt uw risico dus het best door uw geld te beleggen over de verschillende klassen heen: een stukje in aandelen, een ander deel in obligaties, vastgoed (uw huis is ook een belegging) en cash.

Eén ding moet u altijd voor ogen houden: **risico en rendement gaan hand in hand**. Hoe hoger de vooropgestelde rendementen, hoe hoger doorgaans ook het risico. U bepaalt zelf hoeveel risico u wilt nemen bij uw strategie. Wilt u meer gemoedsrust of zult u niet meteen wakker liggen van een daling van een tiental percent? Denk hier op voorhand goed over na. Op maat van uw eigen beleggersprofiel bouwt u dan een meer dynamische of defensieve portefeuille uit.



5. Bepaal de spreiding in uw portefeuille

Wie rijk wil worden, heeft nood aan concentratie. Wie rijk wil blijven, heeft nood aan diversificatie - Benjamin Graham

Bedrijven, sectoren en economieën evolueren niet allemaal in dezelfde richting. Breekt voor de ene een sombere tijd aan, dan creëert dat voor de andere net kansen.

Doe daar als belegger uw voordeel mee. Een goede beleggingsportefeuille is evenwichtig opgebouwd. Vul **groeiaandelen aan met stabielere dividendaandelen, kleine spelers (small caps) met grote spelers (large caps)**. Bouw uw portefeuille op uit **aandelen van verschillende bedrijven, sectoren en landen**, zo vangt u een tijdelijke tegenvaller op. Wilt u het een beetje dynamischer, dan kan u ook nog inspelen op een aantal populaire beleggingsthema's, bijvoorbeeld robotica, e-commerce, groene energie, Zo'n werkwijze om een portefeuille samen te stellen, wordt in het vakjargon vaak een **'kern-satellieten'** aanpak genoemd. U gaat voor een stevige en robuuste kern en plaatst errond satellieten die wat meer aanvallend uit de hoek kunnen komen.

De heilzame werking van goede diversificatie wordt alom erkend. Volgens Benjamin Graham kan het zijn dat een investering in een mandje van aandelen te rechtvaardigen is, ook al zou het onveilig zijn om in elk van die aandelen apart te investeren. Diversificatie kunt u op verschillende niveaus in uw portefeuille bewerkstellingen.

Spreiding qua regio's

Een goed gediversifieerde portefeuille moet het **relatieve economische belang van de verschillende regio's in de wereldeconomie weerspiegelen**. Dat is het vertrekpunt. Ook kunt u nagaan of groeiemarkten een plaats verdienen in uw portefeuille. In die landen neemt de populatie toe. Aangezien economische groei overeenstemt met de groei van de bevolking plus de groei van de productiviteit, zal het economische belang van groeilanden in de wereldeconomie normaal gezien alsmäär toenemen. U kunt op regio's inspelen door **aandelen in die regio's te kopen**, maar ook **trackers of ETF's** zijn handig om als het ware de index van een bepaalde regio of land in uw portefeuille te weerspiegelen.

Spreiding qua sectoren

Naast diversificatie over verschillende regio's kunt u in uw portefeuille ook oog hebben om verschillende sectoren vertegenwoordigd te hebben. **Afhankelijk van de fase van de economische cyclus, is de ene sector immers interessanter dan de andere.** Spreiding over verschillende sectoren in uw portefeuille brengen, kan door specifiek aandelen uit verschillende sectoren te kiezen of ook hier weer via trackers in te spelen op specifieke sectorindexen. Zo bestaan er specifieke trackers of ETF's om in een waaier van technologie-, biotechaandelen,... te investeren.

Spreiding qua activaklassen

Diversificatie geldt niet enkel voor uw aandelenportefeuille. **Uw hele vermogen moet goed gespreid zijn.** Naast een aandelenportefeuille, is het interessant om ook in vastgoed, ETF's, obligaties of grondstoffen te investeren. In de ene economische cyclus zijn bepaalde activa in het voordeel. Als "stelregel" wordt soms gehanteerd dat u 100 min uw leeftijd moet doen om te bepalen hoeveel gewicht aan aandelen u in uw portefeuille kunt aanhouden. Bent u 30 jaar oud, dan mag 70% van uw portefeuille dus uit aandelen bestaan. Het belangrijkste hier, is opnieuw het volgen van uw strategie. Uw bereidheid voor risico speelt een belangrijke rol.



Spreiding is essentieel voor elke portefeuillegrootte

Natuurlijk hangt **het aantal aandelen** dat u in uw portefeuille kan opnemen af van de grootte van uw belegbaar vermogen. Is het vermogen dat u zelf wilt beleggen via Bolero 50.000 euro, dan kan u, bij wijze van voorbeeld, 10 aandelen kopen, elk voor een tegenwaarde van 5.000 euro. Wilt u van start gaan met zo'n 10.000 euro, ook dan is spreiding belangrijk. Dan kunt u gaan voor een paar aandelen in combinatie met een brede, gespreide ETF (bv. die de wereld/EU/US-index volgt). Of u combineert een brede ETF met een meer thematische ETF die inspeelt op bv. robotica, e-commerce, groeiemarkten. Door hier een gespreide tactiek te volgen, **vermijdt u dat uw posities te klein zouden zijn en dat de kosten te zwaar doorwegen op uw rendement.**

Stap 2: Stel uw portefeuille op uw maat samen

Een beleggingsportefeuille opbouwen is net hetzelfde als een goede voetbalploeg op het veld krijgen. U moet **goed weldoordacht nadenken over uw strategie en vooral ook spelers selecteren die uw vertrouwen genieten.**

Een **goede mix of diversificatie** is een must: een voetbalploeg met uitsluitend steraanvallers staat niet garant voor de kampioenstitel. In de beste teams tillen de snelle aanvallers, de meer tactische middenvelders en de alerte verdedigers elkaar samen naar een hoger niveau. Streef dus ook bij uw beleggingen naar een gezonde mix van offensieve en defensieve waarden. Uw portefeuille behaalt de perfecte balans wanneer u de sectoren, types bedrijven en types activa evenwichtig spreidt.

“Je moet schieten, anders kan je niet scoren”, volgens voetballegende Johan Cruyff. Een team dat nooit een schot richting doel waagt, laat ook zijn kansen om te scoren liggen.

Hetzelfde geldt voor beleggers. **Als u ervoor kiest om aan de zijlijn te blijven staan in plaats van te beginnen met beleggen, dan kunt u niet genieten van het mogelijk extra rendement.**

Er zijn trouwens nog meer parallellen tussen voetbal en de beurs te trekken. Net als in een goede ploeg, heb je in een portefeuille de volgende spelers nodig.

Stap 2: stel uw portefeuille samen



Verdedigers

Winnen is slechts mogelijk als de verdediging zijn werk doet. Verdedigers moeten ervoor zorgen dat de doelman niet in de problemen komt.

De basis van een goed beschermde en scorende portefeuille ligt dan ook bij de defensieve spelers in uw elftal: de **dividendaandelen**.

Het zijn misschien wat saaier aandelen, maar stuk voor stuk gaat het om bedrijven die jaarlijks een deel van de winst aan u uitkeren. Een goed dividendaandeel zorgt voor een **extra inkomen** en is daardoor op lange termijn goud waard voor de belegger. Bovendien houden deze aandelen **relatief goed stand wanneer het beursklimaat eens tegenzit**.



Stap 2: stel uw portefeuille samen



Middenveld

Een stevig middenveld is de ruggengraat van elk topteam in het voetbal.

In uw aandelenportefeuille zijn dat de **waardeaandelen**. Dan gaat het om de aandelen van marktleiders met een **bewezen trackrecord**, bedrijven die al jaren bestaan en een goede reputatie genieten.

Ze genereren een stabiele cashflow en kunnen daardoor traag maar gestaag groeien.

Ook **holdings** horen op het middenveld thuis.



Stap 2: stel uw portefeuille samen



Aanvallers

Aanvallers zijn voetballers die in de voorste 'linie' staan. Ze denken maar aan één ding: doelpunten maken.

Voor de grote winsten rekruteert u **jonge talenten** voor uw topteam. Het zijn de **groeibedrijven** waarin u gelooft: gekenmerkt door **grotere risico's**, maar met het potentieel om op relatief korte termijn heel sterk in waarde te stijgen.

Het zijn als het ware uw supersterren en ja, ze hebben soms allures. Ze kennen ups en downs maar áls ze scoren, boekt u meteen stevige winst.



Stap 2: stel uw portefeuille samen



Keeper

En natuurlijk mogen we de keeper niet vergeten. Hij is uw laatste verdedigingslinie. In uw portefeuille is het **de veilige cashreserve** die u aanhoudt ... en waarmee u heel snel kan bijsturen.

Net zoals wissels in het voetbal schering en inslag zijn, is ook de samenstelling van uw aandelenportefeuille niet in steen gebeiteld. Stuur bij wanneer nodig en neem gefundeerde beslissingen.

De slimme beleg-het-zelver zal net als de voetbaltrainer **tijdig minder presterende beleggingen inruilen voor beter passende.**

Zo, de voorzet om eraan te beginnen is gegeven. Nu is het aan u om de bal binnen te koppen! Alles start met een goede strategie.

We duiken nu wat meer in detail op de verschillende spelers in.



Verdedigers: dividendaandelen, vastgoedcertificaten

De verdedigers in uw portefeuille bieden ook **in slechte tijden een zeker rendement en beperken doorgaans de verliezen**. Dividendaandelen alsook vastgoedcertificaten zijn prima verdedigers.

Wat u moet weten over dividendaandelen

“Het belang van dividend neemt toe met de beleggingshorizon.”

Selectiecriteria van dividendaandelen

Als u op zoek bent naar een aandeel dat een mooie vergoeding geeft aan zijn aandeelhouders, dan is het in de eerste plaats van belang om te kijken naar **de hoogte van het te verwachten dividend**. “Hoe hoger, hoe beter” is hier het credo. **Nutsbedrijven** en **telecomspelers** staan omwille van hun hoge cashflows gekend als vaste dividendbetalers. Het dividendrendement is bij hen aantrekkelijker dan gemiddeld (4-6%), maar de groei van het dividend is vaak beperkt tot het niveau van de inflatie. Er zijn niettemin enkele ijsbergen die best te mijden zijn om de toekomst van de inkomstenstroom niet in gevaar te brengen.

Kasstromen

Alvorens een dividend uitgekeerd kan worden door het bedrijf, moet er natuurlijk cash gegenereerd worden, ook al kunnen bedrijven omwille van uitzonderlijke omstandigheden besluiten om geld uit de reserves te halen in plaats van uit de bedrijfsvoering. Een voorzichtig belegger gaat dus best na of **het dividend helemaal gedekt is door vrije kasstromen en of die “duurzaam” zijn**. Is dat niet het geval, dan bestaat het risico dat het mes gezet kan worden in de dividendbetalingen. Zo schonen bedrijven hun financiële plaatje op, maar vallen ze wel snel uit de gratie van dividendbeleggers en dat blijft niet zonder gevolg voor de beurskoers.

Sectorspreiding

Bij de opbouw van een dividendportefeuille moet u ook rekening houden met de noodzaak voor diversificatie: bedrijven uit verschillende sectoren die elk (relatief) hoge dividenden uitkeren.

Track record: Aristocrats

Bij de zoektocht naar dividendaandelen is het niet onbelangrijk om naar **het track record** van de bedrijven te kijken op het vlak van dividendbetalingen. Het is onmogelijk de toekomstige inkomsten te voorspellen op basis van het verleden, maar in het geval van dividend is het niettemin een waardevolle leidraad.

- **Dividend Kings** zijn bedrijven die minstens 50 jaar lang hun aandeelhouders jaarlijks op een hoger dividend trakteerden.
- **Dividend Aristocrats** zijn bedrijven die minstens 25 jaar onafgebroken een hoger dividend ophoesten.



Waar vindt u dividendaandelen?

Neem een kijkje in het [Bolero Ideacentre](#) voor een **lijstje met de Amerikaanse dividend aristocrats**. In onze [uitgebreide dividendentopic](#) kunt u nog meer info over dividendaandelen lezen. Zo ontdekt u onder meer welke criteria u bij de selectie van dividendaandelen in het oog moet houden en wat de mogelijke valkuilen zijn.

Wat u moet weten over beursgenoteerd vastgoed

Een gereguleerd vastgoedvennootschap (GVV) is een bedrijf dat belegt in vastgoed. Ze zijn verplicht om **80% van hun winst uit te keren als dividend**. Op de dividenden van zorgvastgoedbedrijven (60% moet dan geïnvesteerd zijn in zorgvastgoed) wordt volgens het huidige fiscale regime slechts 15% roerende voorheffing ingehouden. Het zijn commerciële en operationele vastgoedbedrijven die actief hun portefeuille beheren (kopen/verkoop/bouwen/renoveren) in het belang van het bedrijf, de aandeelhouders en andere betrokken partijen.

6 tips om in de gaten te houden als u belegt in vastgoedaandelen:

1. Kwaliteit van de vastgoedportefeuille

Hoe zit het met de locaties? Is de bezettingsgraad hoog? Hoe zit het met de gemiddelde huurlooptijd en het nettorendement dat ze realiseren? Interessante parameters om in de gaten te houden.

2. Gezonde onderliggende markt

Is de onderliggende markt waarop ze inspelen gezond? In welke mate worden ze geïmpacteerd of kunnen ze meesurfen op trends als e-commerce en duurzaamheid?

3. Sterke kasstroomgeneratie

Is er een efficiënt business model? Genereert het vastgoedbedrijf cash en hoe zit de operationele marge?

4. Hoge visibiliteit op de winstgevendheid

Is er een goede link tussen de looptijd van de activa (vastgoedprojecten) en de passiva (bv. de schuldfinanciering)?

5. Goed beheerde balans

Is er voldoende liquiditeit? Kan het bedrijf makkelijk kapitaal bekomen via de markt? (via kapitaalverhogingen, obligatie-uitgiftes,...)

6. Ontwikkelingen: zoektocht naar rendement

Beschikt het bedrijf over een goed gevulde pijplijn en de capaciteit om de ontwikkelingen te realiseren?



Een stevig middenveld: waarde aandelen, ETF's

Voor het middenveld zijn er **stabiele en robuuste aandelen** nodig. Die worden ook wel waarde aandelen genoemd: grotere kwalitatieve aandelen met een bewezen track record. Ook **brede en goed gespreide ETF's** kunnen hun nut hebben in de kern van uw portefeuille.

Holdings passen eveneens perfect op het middenveld.

Zoom op holdings

Holdings zijn bedrijven die **zelf geen operationele activiteiten uitoefenen, maar wel investeren in andere bedrijven**. We onderscheiden twee soorten holdingbedrijven: monoholdings en non-monoholdings.

- **Monoholdings** zijn holdings die slechts in één onderliggende participatie investeren. Denk maar aan de holding Solvac, die enkel aandelen Solvay bezit, Tubize Financière (de holding boven farmabedrijf UCB) of Heineken Holding (de holding boven bierproducent Heineken NV).
- Daarnaast zijn er de **non-monoholdings**: die investeren in een gediversifieerde portefeuille van zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde bedrijven. Enkele voorbeelden zijn Ackermans & van Haaren (dat o.a. investeert in marine engineering en infrastructuur, private banking, vastgoed, energie en materialen en groeikapitaal), GBL, Hal Trust, etc.



Volgens de holdingspecialist van KBC Securities zijn er **3 redenen waarom beleggen in holdingbedrijven een interessante piste is.**

- **Diversificatie en risicospreiding**

Holdings bieden een opportuniteit om op een goedkope manier te investeren in een gediversifieerde portefeuille. Wanneer u als belegger investeert in één holdingaandeel, koopt u achterliggend immers als het ware een portefeuille van aandelen van verschillende bedrijven. Dat argument is vanzelfsprekend enkel van toepassing op non-monoholdings. Dankzij die diversificatie is het risico in uw portefeuille in een klap ook meer gespreid.

- **Dividendrendement**

Holdings bieden vaak een aantrekkelijk dividendrendement. Dat is vooral zo bij monoholdings, die in slechts één onderliggend actief investeren. Hun dividendrendement ligt dan zelfs dikwijls hoger dan dat van de onderliggende participatie.

- **Toegang tot alternatieve investeringen**

Tot slot bieden holdings toegang tot alternatieve investeringen, denk maar aan Private Equity – of niet-beursgenoteerde participaties – en durfkapitaal, waartoe u als particuliere belegger normaal gezien geen toegang zou hebben.



Meer weten over holdings?

Raadpleeg dan het Topic '[Beleggen in holdingaandelen](#)'. KBC Securities-analist Michiel Declercq maakt u wegwijs in de terminologie en de waardering van holdings.

Zoom op ETF's

Een **ETF of Exchange traded fund** is, zoals de naam het zegt, een beursgenoteerd fonds. Het combineert het voordeel van de spreiding van een fonds met de vlotte verhandelbaarheid van een aandeel. Het **kopieert als het ware het rendement van een onderliggende index of mandje van waarden**. Zo'n index kan een bepaalde regio volgen (Amerika, Europa, wereld,...), een bepaalde sector (technologie, farma,...), maar ook bepaalde samengestelde mandjes met dividendaandelen, waarde aandelen,...

ETF's in uw portefeuille maken ook een "kern-satelliet"-benadering mogelijk. De kern, alias de veiligheidsbuffer, kunt u vullen met **ETF's die brede beursindexen**, zoals S&P500 en Eurostoxx 50, volgen of bepaalde indexen met waarde aandelen. Hieraan voegt u zogenaamde 'satellieten' of offensieve accenten toe. Dat kunnen specifieke ETF's zijn die meer op een beleggingsthema of -sector inspelen, zoals robotica, biotech, technologie, grondstoffen of individuele aandelen.

TIP

Op zoek naar ETF's?

In het [Bolero Ideacenter](#) vindt u een lijstje met brede ETF's uitgegeven door iShares/Blackrock die u in uw portefeuille kunt inzetten.



3. Aanvallers: groeiaandelen of thema-ETF's

De aanvallers zijn die spelers in uw portefeuille die op korte termijn het verschil kunnen maken, zoals **nieuwe, beloftevolle bedrijven, te sterke afgestrafte bedrijven,...** Hier horen duidelijk de groeiaandelen thuis, maar ook thematische ETF's of ETF's die op een bepaalde trend inspelen.

Biotechaandelen worden doorgaans als een goed voorbeeld van groeiaandelen aanzien, maar ze zijn zeker niet voor elke belegger ideaal. Deze aandelen zijn namelijk heel gevoelig voor nieuws en dus sterker onderhevig aan koersschommelingen.



Abonneer u op de uitgebreide themarapporten of sectoranalyses van Bolero

In de "Topics" of uitgebreide beursanalyses zet Bolero regelmatig trends of thema's zoals offshore windenergie, e-commerce,... in de kijker. Wilt u elke analyse meteen in uw mailbox?

Ga naar het **"Instellingen"-menu op het Bolero-platform of in de Bolero-apps**, klik op "nieuwsbrieven" en zet "Topics NL" aan.



12 gouden regels om te beleggen in biotech

Waar moet u volgens onze biotechspecialist op letten? Ontdek alle tips & tricks in dit [e-book](#).

Stap 3: Hoe uw portefeuille opvolgen en beheren?

1. Portefeuille herbalanceren

Evalueer één keer om de zes maanden elk aandeel in uw portefeuille en stel u de vraag of u het aandeel tegen de huidige prijs nog steeds zou kopen – Philip Carret

Dagelijks het financieel nieuws opvolgen is aan te raden. Zo kunt u snel reageren bij fundamenteel slecht nieuws en bent u ook goed mee met wat er op de markten speelt. Als er echt iets grondig misloopt bij een bedrijf (fraude,...), dan geldt er maar één regel: buiten met dat aandeel.

Positieve berichten kunnen ook een ideaal instapmoment zijn. Maar **vergeet nooit om uw huiswerk te maken** om uw aandelenportefeuille samen te stellen. Bij elke aankoop van een nieuw aandeel in uw portefeuille moet u de nodige afwegingen maken. Een beetje moeite loont zich op lange termijn.

2. Vermijd emotionele beslissingen

Bij beleggen komen heel wat emoties kijken. Van euforie kan het pijlsnel gaan naar teleurstelling. Als belegger moet u erover waken om **geen emotionele band te krijgen met uw aandelen** of er verliefd op worden. Anders kunt u nooit meer de juiste beleggingsbeslissingen nemen.

Beleggen is puur zakelijk. Om met succes op de beurs aan de slag te gaan, moet de ratio zegevieren door bijvoorbeeld strikte koop- of verkoopregels te hanteren.

3. Verkoopregels bij winst of bij verlies

Neem uw verlies en laat uw winsten oplopen, is waarschijnlijk de bekendste beleggingsregel die er bestaat. Het blijft echter wel de regel waartegen beleggers het meest zondigen.

Niet alleen over een aankoop moet u als belegger goed nadenken, maar **ook voor uw verkopen hebt u best een strategie op zak**. Eigenlijk denkt u zelfs al best na over uw verkoop als u een aandeel in uw portefeuille opneemt. Wanneer bent u tevreden? Wanneer zult u het aandeel verkopen?

Warren Buffett meent dat je aandelen moet kopen om ze voor altijd bij te houden. Voor waardebeleggers moet dat de filosofie zijn, maar dat betekent niet dat er geen momenten zijn wanneer je toch wel best een verkooporder doorgeeft. Als de aandelenkoersen te sterk oplopen, de resultaten sterk tegenvallen, het dividend wordt geschrapt,.... zijn dat mogelijk triggers om afscheid te nemen van uw positie.

Als u daarentegen sterk overtuigd bent van het potentieel van een aandeel op lange termijn, dan hoeft u ook niet meteen bij een korte dip te verkopen. Soms horen die er gewoon bij. Een tijdelijke koersterugval kan dan zelfs het moment zijn om nog wat bij te kopen.

Concrete verkoopregels zorgen ervoor dat u beredeneerd en rationeel te werk gaat en u niet laat leiden door emoties. Emoties zorgen ervoor dat beleggers verkeerde beslissingen nemen.





Verkoopregels bij winst

Regel 1:

Verkoop wanneer er fundamenteel slecht nieuws bekend gemaakt wordt over het aandeel of de reden waarom u het aandeel kocht niet meer opgaat.

Regel 2A:

Verkoop de helft van de aandelen bij een verdubbeling van de koers.

Regel 2B:

Verkoop de helft van de positie wanneer de weging van de investering in dat aandeel $> 1/6$ x gemiddelde weging van de overige aandelen in portefeuille.

Bij een gediversifieerde portefeuille van 10 aandelen met een gemiddelde weging van 10% wordt de helft van een positie verkocht wanneer de weging van dat aandeel 16% overschrijdt.

De twee laatste regels voorkomen dat één aandeel te zwaar gaat doorwegen op de prestatie van de portefeuille.



Verkoopregels bij verlies

Regel 1:

Ook hier weer: bij fundamenteel slecht nieuws moet u niet twijfelen.

Regel 2:

Wanneer de weging van een aandeel < 0.5 x gemiddelde weging van de andere aandelen in de portefeuille.

Behavioral finance

Verliesaversie leidt tot suboptimale beslissingen

Behavioral finance is de **wetenschap die zich toelegt op de emoties en het irrationele handelen van beleggers op de beurs**. Nuttig om u zeker eens wat in te verdiepen. Studies tonen aan dat mensen 2 à 2,5 keer meer verlies haten dan dat ze genieten van winst. Als u uw portefeuille op regelmatige basis checkt, laat u dan niet van de wijs brengen door koersbewegingen op korte termijn.

De natuurlijke neiging is om **winnaars snel te verkopen en de verliezen te laten oplopen**. In behavioural finance-jargon staat dit bekend als het zogenaamde dispositie-effect.

Staan ze op winst, dan zijn beleggers geneigd het zekere voor het onzekere te nemen. Ze kiezen voor de zekere winst en niet voor de mogelijkheid om meer winst te maken of alles terug te verliezen.

Bij verlies daarentegen geven ze er **eerder de voorkeur aan om het aandeel bij te houden in plaats van verlies te nemen**. De grootste psychologische pijn is al lang achter de rug. Een verdubbeling van het verlies wordt veel minder gevoeld en weegt minder zwaar dan de negatieve waarde die gehecht wordt aan het zekere verlies. Aan de weigering verliezen te nemen kan tevens de vrees liggen voor het nemen van een verkeerde beslissing. Wat als later blijkt dat je net op het dieptepunt hebt verkocht? Dan loop je gezichtsverlies en dat is vaak nog erger!

Dit niet-rationele gedrag staat bekend als regret aversion of spijtaversie. **Het effect van een mogelijk slechte beslissing wordt negatiever ervaren dan de potentiële schade die niets doen met zich meebrengt.**

4. Houd een wakend oog op uw portefeuille via stop loss orders

Stop loss orders worden door beleggers vaak ingesteld **om enige veiligheidsmarge in te bouwen**.

Bij een stop loss order wordt uw order pas geactiveerd en naar de beurs gestuurd (als een marktorder) als **een bepaalde koerstrigger bereikt wordt**.

Zo kan het handig zijn als u op vakantie gaat en weinig tijd hebt om uw portefeuille op te volgen, om vooraf voor bepaalde posities al stop loss orders in te geven. Is er een sterke koersval, dan kan u uw positie verkopen zonder op dat eigenste moment de verkoopknop zelf hoeven in te drukken.

Houd er wel rekening mee dat u bij een stop loss order geen limiet ingeeft. Dat kan u wel als u gebruik maakt van een stop limiet order. Als er een sterke koersval is tot een stuk onder uw trigger, dan kan bij een stop loss order uw order aan een erg lage prijs uitgevoerd zijn. Als u een extra limiet aangeeft, dan bent u zeker van uw minimumprijs bij een verkoop.



Disclaimer

Bolero is het execution-only beleggingsplatform van KBC Bank NV en staat los van alle andere beleggingsdiensten die geleverd kunnen worden door KBC Bank NV. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden. Deze publicatie kan niet beschouwd worden als onderzoek op beleggingsgebied. Hoogstens kan deze publicatie worden beschouwd als een kleine niet-geldelijke tegemoetkoming die gratis ter beschikking wordt gesteld van het publiek. Deze publicatie kan evenmin worden beschouwd als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten en houdt op geen enkele wijze een beleggingsstrategie in. De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank NV heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accuraatheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen. KBC Bank NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelden) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie. KBC Bank NV – onder toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB), de Nationale Bank van België (NBB) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)--
www.kbc.com

Bolero