

## CONCLUSIES EN TIPS VOOR HET BEHEREN VAN EEN AANDELENPORTEFEUILLE

1. Het **onderdrukken van de volatiliteitskwelduivel** is de belangrijkste bouwsteen voor een beter dan doorsnee prestatie op lange termijn. Beperk de verliezen en de volatiliteit van de behaalde return!
2. Het belang van deze eerste conclusie neemt exponentieel toe met de omvang van het verliezen. Ruil met plezier wat koersreturn in als daardoor je kansen op het vermijden van een stevig verlies fors toenemen.
3. **Eén topser** kan het verschil maken tussen een doorsnee beursjaar en een geweldig beursjaar.
4. Beleggers focussen zich doorgaans alleen op het opwaarts koerspotentieel. **Eén forse verliezer** kan het beursjaar echter volledig om zeep helpen. Ga daarom steeds de **'veiligheidsmarge'** na: hoe fors kan het aandeel corrigeren indien de verwachtingen niet ingelost worden?
5. Streef naar een goed **gediversifieerde** portefeuille via vastgelegde koop- en verkoopregels.
  - o Een nieuw aandeel krijgt in geval van een langzaam stijgende aandelenmarkt, een initiële weging mee van 1.2x de gemiddelde weging van de andere aandelen.
  - o Het belang in een aandeel wordt minstens gehalveerd indien de weging van dat aandeel in de portefeuille > 1.6x de gemiddelde weging van de andere aandelen.
  - o Daalt de weging van een aandeel < 0.5x de gemiddelde weging van de andere aandelen, dan wordt dat aandeel verkocht.
6. Leg **regels vast voor het verkopen** van aandelen (of anders geformuleerd: zoek naar redenen om aandelen te verkopen) en wijk daar nooit van af.
  - o Bij een verdubbeling van een aandeel verkoop je minimaal de helft van de positie.
  - o Beperk het verlies en verkoop het aandeel bij een koersdaling van 8 à 10% onder de initiële aankoopkoers. Hou rekening met technische steunniveaus voor het bepalen van het verkoopniveau.
  - o Hou vast aan de regel 'fundamenteel slecht nieuws, aandeel buiten'.
  - o Stel jezelf regelmatig de vraag: "Zou ik het aandeel nog kopen aan de huidige koers?" Is het antwoord negatief, dan is het tijd om winst te nemen.
7. Wees niet te terughoudend een aandeel **opnieuw op te pikken** dat eerder uit de portefeuille is verwijderd als gevolg van een stoploss order. Dat het aandeel ingekocht wordt boven het eerdere stoploss koersniveau, mag geen probleem zijn. Vandaar de volgende regel.
8. Verkoop en **vergeet!**
9. **'Averaging down'**, het bijkopen van aandelen aan telkens lagere koersen, doet het verlies oplopen, niet de potentiële winst.
10. Een **jaarlijkse kritische evaluatie** van de prestatie is cruciaal in het leerproces van elke belegger. Zo vermijden we telkens opnieuw in dezelfde val te trappen. Daarenboven wordt – bij een objectieve beoordeling – duidelijk het verschil gemaakt tussen geluk en 'skill'.

**2 Januari 2011.**

**KBC Securities, Bolero**