

# 66 Plannen in een chaotische omgeving

De financiële toekomst van individuele mensen is afhankelijk van ontwikkelingen in de economische omgeving. Als het economisch proces stagneert dan heeft dat majeure gevolgen voor plannen op individueel niveau.

Sinds 2007 is er sprake van veel meer dan stagnatie. De Amerikaanse subprime crisis was niets minder dan het begin van een ernstige systeemcrisis. De afwikkeling verloopt chaotisch; de ernst van de besmetting van andere sectoren van de economie en de duur van de processen zijn niet exact te voorspellen. Te verwachten is dat eigendommen, vermogenstitels, claims op toekomstig inkomen zoals pensioenen, waarde van het geld en zelfs de soliditeit van overheden meer dan voorheen onzekere grootheden zullen zijn. Economische wetmatigheden lijken minder geldig, afbraak van waarde en welvaart doet zich overal voor en geen enkel instituut is verzekerd van continuïteit.

Financieel plannen is in een dergelijke omgeving niet eenvoudig, er wordt eigenlijk naar een chaosbestendige planning gevraagd. Omdat onvoorspelbaarheid een kenmerk is van chaos wordt de planner voor een onmogelijke opgave gesteld. Als bijvoorbeeld een pensioen, als gevolg van een instorting van beurzen

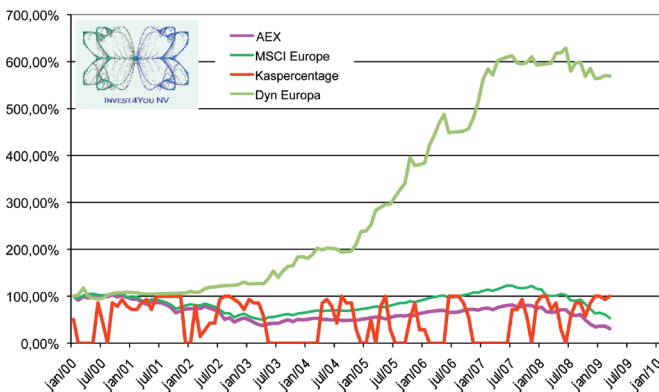
en dalende rente onzeker wordt, dan valt een belangrijke component van een financieel plan weg. Alleen daardoor al verandert het geconstrueerde toekomstperspectief.

Het is daarom van belang waar mogelijk “noodvoorzieningen” aan te brengen in een financieel plan. Één van de terreinen waarop dat kan, is dat van het reguliere vermogensbeheer. In plaats van de eis te stellen dat het voor beheer in aanmerking komende deel van het vermogen per definitie volledig vastgelegd wordt in traditionele assets kan ook de mogelijkheid tijdelijk niet te beleggen worden open gelaten.

Huidige technieken maken het mogelijk de mate van chaos op markten voor waardepapieren te meten. Uit onderzoek is naar voren gekomen dat een toenemende mate van chaos in een markt of in het gedrag van een beleggingsinstrument (aandeel, obligatie, etc) gepaard gaat met afnemende betrouwbaarheid van, op vooronderstelde wetmatigheden gebaseerde, beslismodellen.

Invest4You heeft daarom geautomatiseerde strategieën ontwikkeld die rekening houden met de gemeten mate van wanorde in een markt. Indien de onzekerheid te groot wordt, dan wordt besloten vermogen in geld aan te houden in plaats van in aandelen. Daardoor is men in staat perioden van chaos uit te zitten zonder averij op te lopen. Er wordt pas tot actie over gegaan als er weer orde begint te ontstaan. De strategieën zijn vormgegeven in eenvoudige transparante producten die gemakkelijk als component kunnen worden ingevoegd in een financieel plan.

*Vergelijking Dynamisch Portefeuille Model Europa met AEX en MSCI Europe*



Jan Adriaansen Invest4You NV