

Het Beurs€ntiment

Week 34/09

Help! Correctie!!!

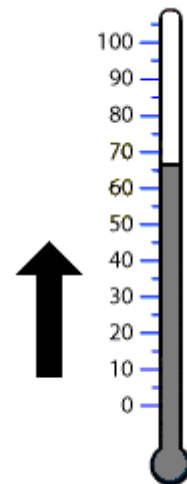
Hoe moet u omgaan met een correctie in de markt? De eenvoudigste oplossing is om te zeggen dat market timing niet werkt en dat u dus hoeft niets te doen. Gewoon zitten blijven. Dit is ook wat de meesten (geadviseerd wordt om te) doen. Niet reageren is uiteraard het makkelijkste maar vaak ook de manier die het meeste pijn doet – zoals afgelopen maart.

Maar stel dat u het helemaal zat bent om iedere keer mee naar beneden getrokken te worden en iedere keer hetzelfde excuus hoort, dat “de markt wel heel moeilijk is geweest”. Het laatste is namelijk helemaal niet waar. De markt is niet moeilijk geweest, de markt heeft een zeer duidelijke trend gehad – namelijk naar beneden. Maar een trend naar beneden is blijkbaar moeilijker te herkennen dan een trend naar boven terwijl een neerwaartse trend veel meer pijn doet dan dat een opwaartse trend plezier geeft.

Ik dwaal weer af, daarvoor mijn excuses. U was het zat om steeds mee naar beneden getrokken te worden en u wilt daar iets aan doen. Op dit moment zijn er veel analisten bij verschillende financiële instellingen die denken dat er een correctie aankomt terwijl de meerderheid van de adviseurs bij deze instellingen u waarschijnlijk zal adviseren om niets te doen, behalve stil blijven zitten.

Dus daarom een paar voorbeelden van wat u kunt doen om zich in te dekken tegen een mogelijke aanstaande correctie:

- U verkoopt de aandelen en vervangt deze door callopties. U heeft zo de koersstijging van de afgelopen periode “vastgeklikt” en als de correctie klein en snel is met daarna een verdere koersstijging, doet u volop mee dankzij de opties. Het voordeel van deze constructie is dat u de liquide positie heeft verhoogd. U kunt deze middelen bijvoorbeeld in obligaties beleggen om rente te vangen. In dit voorbeeld kunt u ook turbo’s kopen in plaats van callopties.
- U houdt de aandelen en koopt putopties ter bescherming. Zoals hierboven wordt de winst vastgeklikt. U heeft zich afgeschermd tegen een verdere daling en blijft op de aandelen zitten met de hoop dat die vervolgens verder stijgen.
- U houdt de aandelen en schrijft daar callopties op. Dit is de minst “agressieve” benadering die ook de minste bescherming biedt. U ontvangt de optiepremie en heeft geen verdere bescherming voor een daling.



Bovenstaande mogelijkheden zijn zeer conservatief. Dat wil zeggen dat u alleen op zoek bent naar risicobeperkende maatregelen om de schade van een eventuele correctie te beperken.

Meer agressieve benaderingen, wanneer u ervan overtuigd bent dat een correctie aanstaande is, zijn:

- U koopt putopties op de index of op aandelen zonder dat u deze in bezit heeft. Ook hier is het mogelijk om turbo's te gebruiken. Voor "speculatieve" posities zijn turbo's wellicht beter dan opties omdat turbo's een ingebouwde stop loss hebben.
- U behoudt uw "favoriete aandelen" en belegt voor een deel in inverse trackers – producten wiens waarde tegen de markt in gaat. Voorbeelden zijn inverse trackers op de beursindices. Een voorbeeld is een inverse tracker op de AEX-index die met 10% stijgt als de AEX-index zelf met 10% daalt. De achterliggende gedachte bij het gebruik maken van deze producten kan zijn dat u zich wenst in te dekken tegen een algemene beursdaling terwijl u individuele aandelen in uw portefeuille wenst te houden.

Er zijn nog talloze variaties en andere mogelijkheden dus dit waren maar een paar voorbeelden.

Het belangrijkste blijft dat u weet waarom u iets doet. De reden om op dit moment bescherming te zoeken is dat de markt de laatste tijd heel hard is gestegen en dat de kans op een correctie groot is. Daarnaast moet u weten wat de mogelijkheden en de gevolgen zijn van het gebruik maken van de verschillende mogelijkheden en de risico's daarvan.

Als u dat niet kunt overzien heeft u twee mogelijkheden. Niets doen – zoals de adviseurs u zo vaak adviseren – of u kunt roepen: "HELP! CORRECTIE!!! Ik wil iemand hebben die mij kan helpen het risico van mijn beleggingen te beheersen!".

"We cannot direct the wind but we can adjust the sails!"

Wilt u meer weten over risico management van uw beleggingen, of wilt u een vrijblijvende analyse van uw portefeuille, stuur dan een e-mail naar: info@firstcapital.nl of bel 070 5123 145.

Bernt Hofstad

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen geven geen garantie voor de toekomst.