

VERDIENEN AAN DE 'ANGSTINDEX'



Als beleggers nerveus worden, krijgt de VIX volop aandacht. De bekende 'angstindex' van Wall Street biedt beleggers een waardevolle graadmeter voor volatiliteit. Via derivaten en etf's valt er bovendien aan volatiliteit te verdienen, al zijn er haken en ogen.

Aandelen en beursindices kunnen flink op en neer deinen. De volatiliteit wordt doorgaans gemeten aan de hand van de standaarddeviatie over een bepaalde periode. Hoe hoger de uitkomst, des te heftiger de koersuitslagen waren. Hoge volatiliteit komt vooral voor tijdens dalende markten, wanneer de nervositeit onder beleggers groot is.

Je kunt de volatiliteit van een individueel aandeel berekenen, maar er zijn ook volatiliteitsindices die een marktsegment volgen, een grondstof of een valutapaar. De bekendste is de S&P 500 VIX (tickersymbool VIX), voluit Chicago Board Options Exchange Market Volatility Index. Deze index is een graadmeter voor de volatiliteit van de belangrijkste Amerikaanse aandelenindex. Veel volatiliteitsin-

dices hebben overigens de term 'vix' in hun naam.

De S&P 500 VIX schommelt zo tussen de 10 en 40, waarbij standen boven de 30 duiden op aanzienlijke onzekerheid, standen onder de 20 horen bij een positieve stemming op aandelenmarkten. Oktober en november 2018 waren spannende

**VIX-FUTURES
ZIJN VOORAL
HET SPEELVELD
VAN HEDGE-
FONDSEN EN
SPECULERENDE
PARTICULIEREN**

maanden, waarbij de VIX steeg van 12 naar 27 om eind november weer onder de 20 te zakken.

Een oplopende volatiliteitsindex is voor veel beleggers een waardevol waarschuwingssignaal voor zwaar weer op de beurzen. Een deel van die beleggers probeert middels opties, futures of hef-

ETF'S* OP DE S&P 500 VIX

	3-mnds rendement	3-jrs rendement**	valuta
VelocityShares VIX Short-Term ETN (VIIX)	22,3%	-52,5%	USD
iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN (VXX)	21,9%	-52,5%	USD
ProShares VIX Short-Term Futures ETF (VIXY)	21,8%	-52,7%	USD
iPath S&P 500 VIX Mid-Term Futures ETN (VXZ)	15,0%	-25,2%	USD
ProShares VIX Mid-Term Futures ETF (VIXM)	14,8%	-25,6%	USD

*Etf's zonder hefboom en 'long only', in euro of US dollar. Trackrecord >1 jaar.

**Geannualiseerd

Bron: Morningstar, per 3 december 2018