

MINDER HOPEN, MEER ACTIE

Flinke verliesposten. Ze komen in de beste beleggingsportefeuille voor. Verliezen is een onlosmakelijk deel van beleggen, maar vaak ligt de oorzaak bij het te lang vasthouden aan een positie, tegen beter weten in.

Het wordt ook wel de hoopcyclus genoemd: eerst ontkennen, dan hopen, wellicht bijkopen en uiteindelijk de wanhoop. Hechten aan hoop betekent dat er te weinig is gedaan om echt met risico's om te gaan. Veel beleggers denken risico al te controleren door spreiding van effecten. Vooraf bepalen wat het maximale verlies mag worden, is noodzakelijk om per saldo rendement te maken.

VIJF PRINCIPES

De volgende strategie kan helpen om het maximale risico vooraf

HET CONTROLEREN VAN RISICO BESTAAT VAAK ALLEEN MAAR UIT SPREIDING VAN EFFECTEN

te kennen, zelfs te verlagen en toch te profiteren van een stijgende beurs. Als uitgangspunt dient een belegger met een aandelenportefeuille ter waarde van 100.000 euro. In de portefeuille zitten aandelen die min of meer synchronoos lopen met de AEX-in-

dex. Door vast te houden aan een vijftal principes en met behulp van opties kan die belegger de verhouding tussen risico en rendement verbeteren. Dat betekent risico verlagen en toch profiteren van een stijgende beurs. Hopen hoeft dan niet meer.

OVER DE AUTEUR

- **André Brouwers is directeur van het Beleggingsinstituut, een trainingscentrum voor beleggers**
- **Hij heeft geen posities in genoemde fondsen en instrumenten**

Principe 1: Verlaag indien mogelijk het risico van de investering

Vervang een mandje met aandelen door een calloptie. Bij een stand van 330 kost één calloptie met een looptijd van ruim een jaar zo'n 3500 euro. Het kopen van drie calls kost ruim 10.000 euro. De rest van de portefeuille, bijna 90 procent, wordt niet geïnvesteerd. De cash wordt veilig weggezet op een spaarrekening tegen 2 procent rente. Een belegger zal geen dividend ontvangen op zijn portefeuille. Daarmee loopt hij een rendement van 2,5 tot 3 procent mis, het gemiddelde dividend op de AEX-index momenteel.

DE
ACTIE
KOOP 3 AEX

CALL DEC. 2013 300

PREMIE
€ 35 PER STUK

Het maximale risico is beperkt tot de investering van de call. Wanneer de index in december 2013 onder de 300 punten staat is de call waardeloos. Dan is de optiebelegger ruim 10.000 euro kwijt. Maar als hij zijn mandje met AEX-aandelen had gehouden zou hij in deze situatie ook verlies hebben geleden, bijna van dezelfde omvang. Alleen blijven in dat geval de verliezen doorgaan als de koersen verder dalen.