

## DE STRANGLE:

# inzetten op hoge of lage volatiliteit



**Bescherming tegen koersdalingen en met een hefboom profiteren van koersstijgingen is in trek bij gevorderde beleggers.** Dat zorgt voor vraag naar opties en daardoor hoge premies.

Maar ook voor iemand met een tegengestelde visie zijn er optieconstructies die juist geld opleveren als een aandeel op de beurs niet hard zal stijgen of dalen.

**O**ptiepremies nemen toe met hogere verwachte volatiliteit, als er meer potentieel is voor de opties om *in-the-money* te komen. Hierover kon u al lezen in *Effect 5*.

Daarbij is het goed om te beseffen dat een optiebezitter profiteert van stijgende beweeglijkheid. Dat maakt opties namelijk duurder, zodat hij ze voor een hogere prijs kan

## EEN OPTIEBELEGGER HEEFT VEEL SMAKEN OM UIT TE KIEZEN

verkopen. De belegger die opties heeft verkocht – ook wel schrijven genoemd – heeft juist baat bij dalende beweeglijkheid.

Een optiebelegger heeft op deze manier veel smaken om uit te kiezen. Zo is het mogelijk om een constructie op te tuigen waarmee ook geprofiteerd wordt als de koersen de komende tijd 'zijwaarts' bewegen. De *short strangle* is een – zeer riskante – strategie die kan profiteren van

gelijkblijvende, licht stijgende of licht dalende koersen. Je verkoopt hiermee als het ware volatiliteit. Een *long strangle* doet het omgekeerde: de belegger die deze constructie heeft opgezet profiteert als de volatiliteit toeneemt.

### Short strangle

Stel, een belegger vindt dat aandelen AkzoNobel voor de