

RISICO NIET IN ÉÉN GETAL TE VANGEN VOLATILITEIT

Beleggen zonder risico bestaat niet. Maar hoe bepaal je risico? Veel beleggers klampen zich vast aan het begrip volatiliteit. Bij gebrek aan beter, want het hele verhaal vertelt dit getal niet.

De dagelijkse stroom aan financiële berichten is doorspekt met jargon. Het begrip volatiliteit is misschien wel het meest gebruikte woord in de financiële pers. Volatiliteit, onder de liefhebbers van statistiek beter bekend als standaarddeviatie, is een maatstaf om schommelingen in rendementen aan te geven.

Niet alleen in de pers, maar ook in de financiële wereld is volatiliteit een goede bekende. Het begrip zit versleuteld in de beta, een maatstaf voor de bewegelijkheid van een aandeel ten opzichte van de markt. Het zit in de Sharpe ratio, een maatstaf die het rendement van bijvoorbeeld een beleggingsfonds corrigeert voor risico. En dan is er nog het

door veel banken gebruikte *Value at Risk*, dat aangeeft in hoeveel procent van de gevallen de verliezen in een bepaalde periode binnen bedrag X blijven.

WAT HEBBEN BELEGGER ER AAN?

Bij hoge volatiliteit stuiten de aandelenkoersen heftig heen en weer. Komt een aandeel niet van zijn plek dan is de volatiliteit juist laag.

Een hoge volatiliteit kan er op duiden dat er veel onzekerheid is onder beleggers. Zo is de waarde

ook een maatstaf voor gemoedsrust. Een belegger die niet tegen forse koersstijgingen en -dalingen kan, zal bijvoorbeeld niet zo gauw TomTom kopen. De volatiliteit van het aandeel is een van de hoogste binnen hoofdindex AEX.

BEPERKINGEN

Het grootste probleem bij

het begrip volatiliteit is dat het vaak gelijkgesteld wordt aan risico, terwijl dit helemaal niet het geval hoeft te zijn. Veel voor-aanstaande beleggers zien risico als permanent verlies van kapitaal. Dat kan ont-

VOLATILITEIT
IS OOK EEN
MAATSTAF VOOR
GEMOEDSRUST.