

Verdielen op een dalende markt

Op dalende aandelenmarkten is nog steeds goed geld te verdienen. Er zijn allerlei producten waarmee u short kunt gaan op aandelenindices. Een overzicht.

door Richard Abma

Het lijkt lastig, geld verdienen in een dalende aandelenmarkt. Toch zijn er allerlei manieren om hiervan te profiteren. Allereerst is het van belang om te bepalen of er sprake zal zijn van een dalende aandelenmarkt de komende maanden. Hiervoor kunt u kijken naar het tweehondderdaags voortschrijdend gemiddelde van een aandelenindex. Twee aspecten zijn belangrijk: Noteert de index boven of onder dit gemiddelde?

- Beweegt het gemiddelde opwaarts of neerwaarts?
- Noteert de index boven of onder dit gemiddelde?

De grootste aandelenbeurs van Europa, de Eurostoxx 50 index, noteert ruim onder haar tweehondderdaags gemiddelde dat zich dalend voortbeweegt. Mijn verwachting is dat de Eurostoxx 50 de komende maanden verder daalt tot onder het niveau van 2500 punten. Zowel lange- als kortetermijnbeleggers kunnen geld verdienen aan een dergelijke daling. Beide type beleggers kunnen een zogeheten shortpositie aangaan op de Eurostoxx 50. Oftewel inspelen op een daling. Dit kan op veel verschillende manieren. U kunt via aandelen, opties, futures, warrants of Exchange Traded Funds (ETF's) een positie innemen waar- mee u profiteert van een dalende beurs. Omdat er tegenwoordig zo'n grote diversiteit aan producten is waarmee een belegger short kan gaan in een aandelenindex, treft u hier een kort overzicht.



Richard Abma is asset manager bij OHV vermogensbeheer. In 2006 werd hij door ABN-Amro in de turbocompetitie uitgeroepen tot de Slimste Belegger.

1 Aandelen
Shortgaan in aandelen is voor de particuliere belegger lastig. Bij veel banken is het gedurende de dag toegestaan om aandelen die niet in het bezit zijn te verkopen. Aan het einde van de beursdag moet de positie dan weer zijn teruggekocht. Op deze manier kunt u gedurende een handelsdag profiteren van koersdalingen. Voor beleggers op zeer korte termijn, zoals daghandelaars, kan zo geld verdienend worden. Voor langetermijnbeleggers schiet dit niet erg op.

2 Opties
Met opties kunt u met gekochte puts of geschreven calls inspelen op een daling. Het kiezen van de juiste looptijd is daarbij een lastige zaak. Zelf hanter ik de regel om bij een gekochte putoptie een looptijd te kiezen die zes tot twaalf maanden langer is dan de periode waarin ik de neerwaartse beweging verwacht. Deze opties houden hun verwachtingswaarde langer vast. Tijdelijke afwijkingen van een verwachte koersontwikkeling kunt u zo goed afvangen.

3 Futures
Het shortgaan van futurecontracten is ook een mogelijkheid om te profiteren van een dalende aandelenmarkt. Handel in futures vereist veel discipline van beleggers. Doordat één contract op de Eurostoxx 50 ongeveer 26.000 euro waard is kan dit snel op de zenuwen gaan werken. De future is wel het meest efficiënte product om van een daling te profiteren.

4 Warrants
Als u niet zo zeker bent van opties en futures, dan kan een warrant een oplossing bieden. Een voorbeeld van een warrant is een turbo. Met turbo's kunt u met een vooraf bepaald risico inspelen op een verwachte daling. Door de automatisch ingestelde stoploss in dit product hoeft u zich geen zorgen te maken over tekorten op uw rekening.

5 ETF's
Bent u een langetermijnbelegger en wilt u geen afgeleide producten als opties, futures of warrants in uw portefeuille hebben, dan kan de opname van ETF's uitkomst bieden. Ook in een dalende markt. Tegenwoordig bestaan er ETF's die tegengesteld bewegen aan de aandelenindex waar deze op gebaseerd is. Voor de Eurostoxx 50 index bestaan er meerdere soorten ETF's. Bijvoorbeeld het Eurostoxx 50 short fund en het Eurostoxx 50 ultra short fund. Bij het Eurostoxx 50 ultra short fund betekent een daling van 1% van de index een stijging van 2% in de prijsontwikkeling van de ETF. Los van bovenstaande oplossingen om geld te verdienen aan een dalende beurs kan er natuurlijk ook op een eenvoudiger manier geld verdienen worden. Afkopen van aandelen in een beleggingsportefeuille en op lagere niveaus terugkopen zorgt voor een lager risicoprofiel en een beter rendement.