

Leveragen van aandelen – zo begint u!

De meeste daytraders maken gebruik van leverage. Ze doen dit om het maximale uit hun winnende transacties te halen. Als u leverage gebruikt, vermenigvuldigt u niet alleen het potentiële rendement op uw investering, maar loopt u ook het risico op grotere verliezen. Leverage wordt doorgaans gecreëerd met zogenaamde CFD-contracten of futures en is iets waar u voorzichtig mee moet omgaan als u net met handelen begint. Als u een betere trader wilt worden, is het belangrijk dat u weet wat leverage inhoudt. Leverage, ook wel gearing genoemd, doet denken aan een versnelling, bijvoorbeeld op de fiets of in de auto. En dat is logisch. Stelt u zich voor dat u een fietstocht maakt op een zonnige zomerdag. Als u in een lage versnelling rijdt, zult u merken dat het wiel minder snel draait dan u de pedalen rondtrapt. Fietst u in een hogere versnelling, dan neemt uw snelheid toe doordat het fietswiel sneller meedraait met de pedalen. Dit voorbeeld is een metafoor voor de wereld van trading. Hoe meer leverage u gebruikt bij het doen van investeringen, hoe meer 'snelheid' u uw geïnvesteerde vermogen geeft. In het verlengde hiervan zullen zowel uw positieve als negatieve rendement groter zijn dan als u zonder leverage had geïnvesteerd.



Financiële leverage kan in veel opzichten worden vergeleken met de functie van de versnellingen op uw fiets.

Leverage in het dagelijks leven Stel dat u 100 aandelen Nationale Nederlanden koopt voor € 35 per aandeel. De dagen daarna stijgt de prijs tot € 40 en vindt u het tijd om uw winst te verzilveren. U hebt in een paar dagen tijd € 5 per aandeel verdiend (€ 500 in totaal), of iets meer dan 14 procent. Kocht u daarentegen een CFD-contract dat de prijsontwikkeling van Nationale Nederlanden weerspiegelt, dan had u veel meer uit uw investering kunnen halen. Dit betekent dat u minder eigen vermogen nodig hebt om dezelfde exposure te krijgen als op de aandelenmarkt en het resterende bedrag leent van het handelsplatform. De mate van leverage of de vereiste eigen inleg varieert afhankelijk van het handelsplatform en de onderliggende activa van de CFD. Op het handelsplatform van Markets hebt u de mogelijkheid om in Nationale Nederlanden te handelen met een CFD, waarmee u de waarde van uw investering kunt verviervoudigen (1:20). Dit betekent dat u met dezelfde exposure of inleg als in het bovenstaande voorbeeld van

Nationale Nederlanden, en met een leverage van vijf keer, meer dan 70 procent winst had gemaakt (in plaats van iets meer dan 14 procent). Dat klinkt goed, maar onthoud dat een medaille altijd een keerzijde heeft. In het geval van CFD-contracten brengt leverage ook een risico op grotere verliezen met zich mee. Als de prijs van Nationale Nederlanden met 5 procent daalt, zult u met vijf keer leverage een verlies van ongeveer 25 procent lijden. Leverage omvat ook grote kortetermijnfluctuaties in open posities en vereist dat uw risicobeheer op orde is. Bekwame traders gebruiken leverage desondanks vaak om hun rendement te maximaliseren.

Ontvang gratis beurstips in uw inbox en deel mee in de hoge hitrate. Abonneer nu

Als u een huis hebt dat nog niet is afbetaald, maakt u in feite gebruik van leverage zonder dat u dat weet. Het kopen van een huis is namelijk een vorm van leverage. Als u een eigen vermogen van € 100.000 hebt, kan de bank u bijvoorbeeld een hypotheek van zes keer dat bedrag geven. In sommige landen moet er voor een hypotheek bijvoorbeeld 15 procent eigen vermogen worden ingebracht. Het resterende bedrag leent u van de bank. Stijgt de waarde van uw huis, dan verdient u zo een relatief hoger rendement op uw eigen vermogen. Op dezelfde manier zult u bij een dalende huizenprijs ook een groter verlies op uw eigen vermogen realiseren. Wilt u in CFD's met leverage handelen, dan verlangt het handelsplatform van u dat u een bepaald bedrag stort voordat u een positie kunt openen. Dit bedrag wordt marge genoemd en wordt gebruikt om eventuele verliezen op openstaande CFD-posities af te dekken. Houd er rekening mee dat u meer dan alleen uw marge kunt verliezen. Bij hevige koersschommelingen kan het zelfs voorkomen dat u al het saldo op uw rekening kwijtraakt. In het verleden kon u meer dan uw saldo verliezen, maar nieuwe ESMA-regels hebben ervoor gezorgd dat Europese brokers niet meer met een negatief saldo mogen werken. Op Markets kunt u dus niet meer verliezen dan het bedrag dat u op uw handelsrekening hebt gestort.



Het klinkt goed, maar besef dat een medaille altijd een keerzijde heeft.

Hoe kunt u handelen met leverage? Er zijn verschillende goede handelsplatformen waarop u met leverage kunt handelen in aandelen, indices, grondstoffen en cryptocurrency's. Een van de meest gebruiksvriendelijke platformen is in onze ogen dat van Markets. Het handelsplatform heeft zowel een beleggersplatform waarop u in beursgenoteerde aandelen kunt handelen (MarketsI) als een CFD-platform waarop u met CFD's in een breed scala aan aandelen, indices, valutaparen, grondstoffen en ETF's kunt handelen (MarketsX). Op MarketsX kunt u ook met leverage handelen. Mocht u nog nooit van Markets hebben gehoord en wilt u meer weten over het platform,

lees dan hier onze uitgebreide review.

**Ontvang gratis beurstips in uw inbox en deel mee in de hoge
hitrate. Abonneer nu**

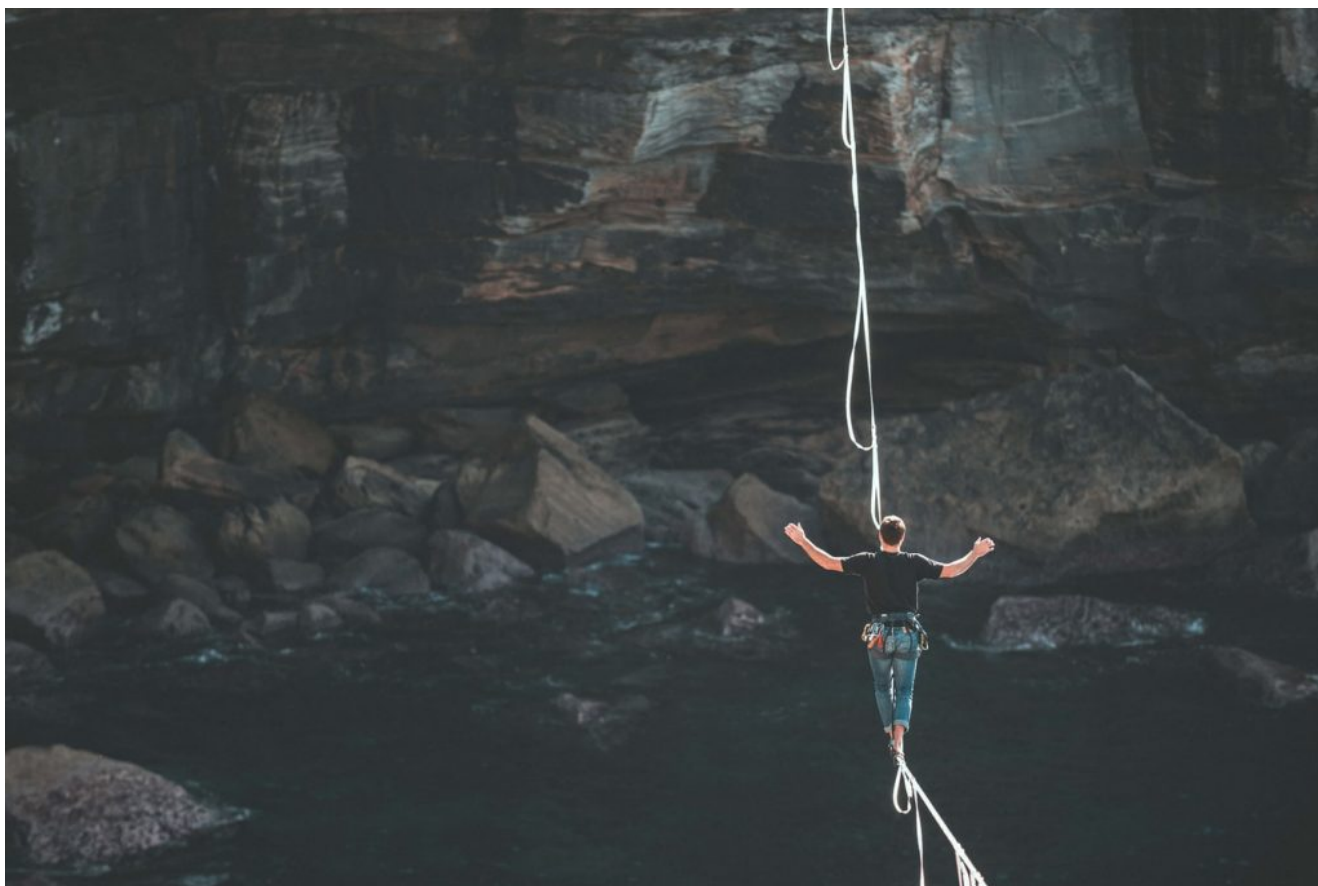
Hoe werkt leverage? Als u met leverage in aandelen handelt, dan betekent dit dat u aandelen leent van het handelsplatform dat u gebruikt. U financiert uw investering dus met geleend geld omdat u bijvoorbeeld zelf niet genoeg geld hebt om alle aandelen te kopen, of omdat u niet het hele investeringsbedrag wilt storten om uw gewenste blootstelling te bereiken. Als u een investering tien keer vermenigvuldigt, hoeft u daarentegen slechts € 100 te investeren om een blootstelling van € 10.000 te bereiken. De resterende € 900 leent u van het handelsplatform, net als het hypotheekbedrag bij de bank in het voorbeeld hierboven. Op sommige handelsplatformen hebt u de mogelijkheid om uw eigen leverage te kiezen. Andere platformen bepalen zelf wat u maximaal aan leverage kunt gebruiken. Ook zult u merken dat uw maximale leverage zal afhangen van uw ervaring als trader. Onthoud dat u altijd zelf verantwoordelijk blijft voor de leverage waarmee u handelt en zorg ervoor dat u bekend bent met zowel het risico als het rendement dat leverage kan opleveren. Het bedrag dat u moet storten om bij een online broker met leverage te handelen, wordt marge genoemd. In onderstaande video wordt uitgelegd wat leverage inhoudt en hoe het uw investeringen beïnvloedt (het voorbeeld in de video verwijst naar aandelen Statoil, maar de meeste mensen weten waarschijnlijk al dat Statoil tegenwoordig Equinor heet). **Leverage en CFD-handel** CFD's (Contracts for Difference) zijn misschien wel het meest populaire instrument voor traders die met leverage willen handelen. Als u een CFD koopt, belegt u niet in een fysiek instrument maar sluit u in plaats daarvan een contract af met een tegenpartij (het handelsplatform). Dit contract volgt de prijs van het onderliggende product, ongeacht of het gaat om een aandeel, index, valutapaar of grondstof. In de praktijk is een CFD-contract een weddenschap met de tegenpartij. Aangezien u niet de eigenaar bent van het fysieke product achter de CFD, hebt u ook de mogelijkheid om te speculeren op prijsdalingen en short te gaan op activa. Als de koers zich in dezelfde richting ontwikkelt als u dacht, maakt u winst. Als de koers de andere kant op gaat, verliest u. Hoe u ook denkt dat de koers zich

zal ontwikkelen, werkt leverage als een soort vergrootglas op uw investering. Koopt u bijvoorbeeld een CFD voor een aandeel op Markets, dan kunt u uw investering vijf keer vergroten. Uw potentiële rendement of verlies wordt ook vijf keer groter dan als u voor hetzelfde bedrag zonder leverage had gehandeld. U leest meer over het risico van handelen met CFD's in dit artikel. **Wat is marge?** Bij CFD-handel is de 'marge' het bedrag dat u nodig hebt om een positie te openen. De grootte van dit bedrag is afhankelijk van de activa waarin u handelt. Soms is de margevereiste van het handelsplatform 20 procent van de blootstelling (als u bijvoorbeeld in CFD's voor aandelen handelt), terwijl de margevereisten voor het openen van CFD-posities in indices, valuta of grondstoffen zo laag kunnen zijn als 3,33 procent. Zodra de vereiste marge op uw handelsrekening staat, kunt u via het handelsplatform een positie openen en het resterende bedrag lenen. Geld lenen van de broker is natuurlijk niet gratis, maar daar komen we later in dit artikel op terug. De reden waarom de margevereiste varieert tussen verschillende activa, is dat handelsplatformen deze instrumenten beoordelen aan de hand van hun historisch risico en liquiditeit. Over het algemeen kunt u verwachten dat de margevereiste toeneemt naarmate de prijsschommelingen van het instrument groter zijn of als u belegt in een instrument met lagere liquiditeit.

Ontvang gratis beurstips in uw inbox en deel mee in de hoge hitrate. Abonneer nu

Wat gebeurt er met het risico als u handelt met leverage? Zoals u waarschijnlijk al begrepen hebt, gaat leverage gepaard met een verhoogd risico. Dit komt zowel door het feit dat u belegt met geleend geld als het feit dat uw exposure door de hefboom veel hoger is dan uw 'inzet' alleen. *Onderstaande voorbeeld illustreert hoe uw risico toeneemt wanneer u handelt met leverage:* U hebt besloten om 'long' te gaan in de Duitse DAX-index en koopt daarvoor één CFD-contract op Markets van ongeveer € 13.000. Het handelsplatform staat een leverage 1:20 toe wanneer u met CFD's in de DAX handelt, wat betekent dat uw margevereiste, de inzet, ongeveer € 650 is. Dit betekent dat u voor ongeveer € 650 een exposure van circa € 14.000 op de DAX-index verkrijgt. Mocht er zich een onverwachte gebeurtenis voordoen die de financiële markten negatief beïnvloedt, dan verliest u uw gehele inleg als de index met 5 procent daalt.

Vanwege het verhoogde risico dat u loopt wanneer u met leverage handelt, is het belangrijk dat u altijd de stop-loss-functie van de online broker gebruikt. Hiermee kunt u bepalen hoeveel verlies u op uw verschillende posities wilt accepteren voordat uw positie door het handelsplatform automatisch wordt gesloten. Op Markets kunt u de stop-loss-volgorde instellen op een procentuele daling, pips, bedrag of koers.



U moet weten waar u mee bezig bent om het risico van uw transacties te beperken wanneer u handelt met leverage.

Als u net begint met traden, raden we u aan om de demo-rekening van uw handelsplatform te gebruiken voordat u met echt geld gaat beleggen om zo het platform en de aangeboden producten te leren kennen en ervaring op te doen met hoe leverage uw risico beïnvloedt. De online broker Markets heeft een uitstekende demo-rekening met dezelfde functies als echte handelsrekeningen. **Andere nadelen van leverage** Naast het toegenomen risico zijn er een aantal andere aspecten waar u op moet letten voordat u met leverage gaat handelen. Handelt u met leverage, dan bent u geen eigenaar van de onderliggende waarde van het instrument. Dit betekent ook dat u niet kunt

profiteren van de voordelen die mogelijk gepaard gaan met het bezitten van deze fysieke producten. Als u bijvoorbeeld in goud belegt met een CFD voor grondstoffen, hebt u geen echte 'goudstaven' die u wereldwijd kunt verhandelen. Als u handelt met leverage in CFD's voor aandelen, hebt u ook geen rechten als aandeelhouder tijdens bijvoorbeeld algemene vergaderingen. U ontvangt ook geen specifiek dividend. In plaats daarvan wordt dit toegevoegd aan of afgetrokken van uw handelsrekening afhankelijk van of u een long- of short-positie hebt ingenomen. Hebt u CFD-posities met leverage, dan loopt u ook het risico dat uw positie kan worden geliquideerd. Als de koersontwikkeling in de tegenovergestelde richting van uw positie beweegt, kan de online broker van u eisen dat u meer geld marge toevoegt om de positie open te houden. Dit wordt een margin call genoemd. Doet u dit niet, dan wordt uw positie automatisch gesloten (geliquideerd) om uw totale exposure te verkleinen.

Ontvang gratis beurstips in uw inbox en deel mee in de hoge hitrate. Abonneer nu

Kost het geld om met leverage te handelen? Geld lenen kost geld. Omdat leverage inhoudt dat u handelt met geld dat u hebt geleend van het handelsplatform, moet u de broker hiervoor betalen. De kosten die aan leverage zijn verbonden, worden uitgedrukt in een dagelijkse rentevoet. Dit houdt in dat u moet betalen om een positie langere tijd open te houden (bijvoorbeeld 's nachts). De dagelijkse rentevoet is vaak relatief laag, meestal ongeveer 0,007 procent voor populairste instrumenten op Markets. Als u met CFD-contracten handelt in de DAX-index, berekent Markets een dagelijkse rente van 0,0069 procent. Vermenigvuldigt u dit met 365 dagen, dan bedraagt het jaarlijkse rentepercentage dus 2,5 procent. Handelt u daarentegen alleen intraday (u opent en sluit posities op dezelfde dag), dan zijn deze kosten niet op u van toepassing. De meeste ervaren daytraders raden aan om posities niet 's nachts of, erger nog, tijdens het weekend open te houden. Niet alleen om de financieringskosten van openstaande posities te voorkomen, maar ook omdat het risico van uw portefeuille aanzienlijk toeneemt als u openstaande posities

hebt terwijl de markt is gesloten. Laat u niet afschrikken door leverage. U kunt tenslotte het rendement van uw investering aanzienlijk verhogen door er gebruik van te maken. Het is echter belangrijk dat u weet hoe leverage werkt en bewust bent van de risico's die dit met zich mee kan brengen. Denk er ook aan dat u nooit meer investeert dan u kunt veroorloven om te verliezen. In dit artikel leest u meer tips over hoe u een betere daytrader kunt worden.