

Beleggingsadvies - Afgeleide producten - Turbo's

Wat is een Turbo?

Men kan gebruik maken van een Turbo om voordeel te halen uit een stijgende of dalende beweging op de markt.

Als u een stijging verwacht koopt u een Turbo Long, indien u een daling verwacht koopt u een Turbo Short. Een Turbo kan ook een handig instrument zijn om het risico in uw portefeuille in te dekken.

Kenmerken:

- Geen einddatum
- Beursgenoteerd
- Stop loss
- Financieringsniveau
- Geen marginverplichting
- Onafhankelijk van volatiliteit
- Hefboomwerking
- Grote variatie in onderliggende waarden (Aandelen, grondstoffen, indices, valuta,...)
- Ratio*

* Wanneer de onderliggende waarde heel hoog of heel klein is hebben Turbo's een ratio.

Hoe werkt een Turbo?

Als belegger betaalt u in feite een klein deel van de onderliggende waarde.

De rest van de onderliggende waarde wordt gefinancierd door de uitgevende financiële instelling, dit is het financieringsniveau van de Turbo. Hierdoor ontstaat een hefboom.

Die geeft weer hoeveel keer de waarde van de Turbo sneller beweegt dan die van de onderliggende waarde.

De belegger betaalt rente voor deze financiering. De rente wordt verrekend in het financieringsniveau door dagelijks het niveau aan te passen. Wanneer er dividend wordt uitgekeerd verandert het financieringsniveau. Het dividend wordt dan afgetrokken van het financieringsniveau.

Elke Turbo heeft ook een stop loss-niveau. Dit zorgt er enerzijds voor dat de belegger nooit meer kan verliezen dan de investering. Anderzijds zorgt het er voor dat de financiering van de uitgever beschermd wordt tegen een te sterke daling (Turbo Long) of een te sterke stijging (Turbo Short) van de onderliggende waarde.

Het stop loss-niveau wordt één keer per maand aangepast in functie van het financieringsniveau. Ook als er dividend werd uitgekeerd.

Turbo Long vs Turbo Short

1/ Turbo Long

Waarde Turbo Long = Koers onderliggende waarde - Financieringsniveau

Zoals blijkt uit de formule zal de waarde van een Turbo Long stijgen als de onderliggende waarde stijgt.

Bijvoorbeeld: Koers onderliggende waarde = 20 EUR; Financieringsniveau = 15 EUR

Dan is de Turbo Long 5 EUR waard.

Stel dat er een stop loss-niveau is van 16,5 EUR, dan zal de Turbo vervallen als de onderliggende waarde daalt tot een koers van 16,5 EUR.

2/ Turbo Short

Waarde Turbo Short = Financieringsniveau - Koers onderliggende waarde

Uit deze formule blijkt dat de waarde van een Turbo Short stijgt bij een daling van de onderliggende waarde.

Bijvoorbeeld: Financieringsniveau = 20 EUR; Koers onderliggende waarde = 15 EUR

Dan is de Turbo Short 5 EUR waard.

Stel dat er een stop loss-niveau is van 18,5 EUR dan zal de Turbo vervallen als de onderliggende waarde stijgt tot een koers van 18,5 EUR.