

Voor de langetermijnbelegger hebben wij een tweede strategie opgetuigd.

Strategie 2:

Koop 100 aandelen Carrefour op		€ 18,00
Schrijf 1 put Carrefour	dec 2024 € 16 op	€ 1,60-
Schrijf 1 call Carrefour	dec 2024 € 22 op	€ 1,26-
Investeer per saldo		€ 15,14

Bij de door ons ingenomen aantallen is de initiële investering € 1514, oftewel € 15,14 per aandeel. De maximale winst is € 686 bij koersen hoger dan € 22,00. Door de geschreven put is het vermogensbeslag € 1600 en dat bedrag dient u in reserve te hebben.

Hoe werkt deze strategie?

We kopen 100 aandelen Carrefour voor € 18,00 per stuk. Daarnaast gaan we twee verplichtingen aan. Voor deze verplichtingen ontvangen we direct bij aanvang een credit van € 286. We betalen dus per saldo € 1514 in deze strategie bij de door ons gekozen aantallen. U kunt natuurlijk ook een grotere positie innemen.

Als de koers onverhoopt daalt, moeten we uiterlijk op de derde vrijdag van december 2024 100 aandelen Carrefour kopen via de geschreven put tegen de uitoefenprijs van € 16,00. Als tweede verplichting moeten we 100 aandelen Carrefour verkopen tegen de uitoefenprijs van € 22,00 als de koers van het aandeel boven de € 22,00 komt. Ook al kunnen in theorie alle scenario's uitkomen, gaan we ervan uit dat niemand op de aflooptdatum de aandelen op een koers van € 22,00 wil kopen als de koers toch lager is. We behouden in dat geval de door ons ontvangen optiepremie.

Als de door ons geschreven putoptie wordt uitgevoerd, krijgen we 100 aandelen extra in portefeuille voor € 16,00 per stuk, wat gerekend naar de huidige koers een besparing is. De gemiddelde kostprijs bedraagt in dat geval € 15,57. Vanaf een koers van € 15,57 treedt pas uw verlies op en daarboven maakt u winst. Boven een koers van € 22,00 is de winst op de aandelen maximaal € 686. Daarnaast keert Carrefour een dividend uit van € 0,56 per aandeel, wat bij onze investering neerkomt op een rendement van ongeveer 3,6%. Dat brengt het totale rendement op 22% bij een gelijkblijvende koers tot maximaal 48% bij een koers van Carrefour van boven de € 22.

Uitgaande van de vooruitzichten vindt Beursgenoten dit een zeer aantrekkelijke beleggingsstrategie. Het spreekt voor zich dat u voor dit dempen van de risico's betaalt, in dit geval in de vorm van een winstbeperking. Hoe erg kan dit zijn? Als we kijken naar de koersdoelen, dan hoeven we met deze optiestrategie procentueel niet achter te blijven.

Bij een mogelijk eerdere koersstijging is de strategie ook tussentijds te sluiten, zodat niet de gehele termijn uitgezeten hoeft te worden.

Beursgenoten geeft Carrefour een koopadvies. Analisten zijn overwegend positief en geven het aandeel koersdoelen van gemiddeld € 20,00.

Koers: € 18,00
 Marktkapitalisatie: € 13,15 miljard
 Uitstaande aandelen: 730,6 miljoen stuks
 Koers hoog 12 maanden: € 21,37
 Koers laag 12 maanden: € 13,85

Koers aandeel	Optie 1 expiratie	Optie 1 vandaag	Optie 2 expiratie	Optie 2 vandaag	Resultaat aandeel	Resultaat expiratie
10,00	-440,00	-447,68	126,00	122,98	-800,00v	-1.114,00
15,00	60,00	-107,84	126,00	74,76	-300,00	-114,00
20,00	160,00	58,49	126,00	-93,58	200,00	486,00
25,00	160,00	124,02	-174,00	-394,60	700,00	686,00