

Succesvol Turbo Beleggen

bij stijgende en dalende koersen



Michael Groenewoud

INHOUDSOPGAVE

VOORWOORD	5
INLEIDING	6
1. VISIE OP BELEGGEN MET TURBO'S	7
2. EERST MAAR EENS KENNIS EN ERVARING OPDOEN	13
3. VORMEN VAN ANALYSE	14
HET VERSCHIL TUSSEN TECHNISCHE ANALYSE EN KWANTITATIEVE ANALYSE	16
4. VORMEN VAN BELEGGINGSHORIZON EN BEURSTRENDS	18
5. OORZAKEN VAN VERLIES EN WINST	19
6. STRATEGIE BIJ STIJGENDE EN DALENDE KOERSEN	21
7. OPTIMAAL PROFITEREN VAN BEURSTIJGINGEN	25
VERWACHTINGSWAARDE VAN OPTIES	25
TRANSPARANTIE VAN TURBO'S	26
TIJD BIJ OPTIES	26
DE TURBO KENMERKEN OP EEN RIJTJE	27
DE OPTIEKENMERKEN OP EEN RIJTJE	27
DE VERSCHILLEN TUSSEN TURBO'S EN OPTIES OP EEN RIJTJE	27
TURBO'S VERSUS FUTURES	28
8. ALS DE KOERSEN DALEN	29
HOE WERKT HET?	29
BESCHERMING	30
AFDEKKEN VAN UW AANDELENPORTEFEUILLE MET TURBO'S AEX	30
TURBO LONG VERSUS TURBO SHORT	32
9. TACTIEK, HET SYSTEEMPLAN	33
MIJN HELD, DE WEEKENDBELEGERS INDICATOR (WBI)	33
MIJN FAVORIETE ANALYSEVORM, DE KWANTITATIEVE ANALYSE	34
DE TREND SIMULATIE VERMOGENSCURVE	36
HET KANTELPUNT VAN EEN FONDS	36
DISCIPLINE IS BELANGRIJK	37
MONEYMANAGEMENT EN RISICOMANAGEMENT	37
DE SIGNALENCALCULATOR	37
10. HET INLEGGEN VAN EEN ORDER IN HET WEEKEND	39
BANKEN EN ONLINE BROKERS	39
DE WEEKENDBELEGERS INDEX (WBX) INSTRUCTIEKAART TURBO IN 2 STAPPEN	40
11. HOE WAARDEER IK EEN BELEGGINGSSYSTEEM?	44
SIX KEYS TO A GREAT TRADING SYSTEM	45
DE TURBO PORTEFEUILLE STATISTIEKEN OP EEN RIJTJE	46
VERTROUWEN, VERTROUWEN, VERTROUWEN	46
SAMENGESTELD RENDEMENT 24,1% PER JAAR (GEMIDDELD)	47
DE TURBO-RENDEMENTSGRAFIEK VERSUS AEX	47
DE MAXIMALE DRAWDOWN	47
DE RENDEMENT-TRENDLIJN	48
WINSTPOSITIES & PARELTJES	49
DE EERSTE TURBO UITSTOPPING 08-10-2010	50
DE KUNST VAN HET BELEGGEN	51
DE WEEKENDBELEGERS (WBX) WEEKTAARTGRAFIEK	51

DE WBX JAARSTAAFDIAGRAM.....	51
DE FONDSSEN VAN DE WBX.....	52
AMSTERDAMSE BEURS	52
BELGISCHE, FRANSE, DUITSE, ZWITSERSE EN NYSE BEURS	52
BELEGGINGSFONDSEN	52
INDEXEN (NATIONAAL EN INTERNATIONAAL)	52
COMMODITIES.....	52
MICHAEL GROENEWOUD VERSUS WARREN BUFFET.....	53
MICHAEL GROENEWOUD VERSUS GOUD	53
12. INTERESSANT, MAAR WAT MOET IK NU DOEN?	54
13. BIJLAGE: WAT IS EEN TURBO EN HOE WERKT HET?	57
TURBO: BELEGGEN MET EEN HEFBOOM	57
HOE WERKT EEN TURBO LONG?.....	57
HOE WERKT EEN TURBO SHORT?.....	58
TURBO-TAAL.....	59
HET FINANCIERINGSNIVEAU	60
HET STOP-LOSS NIVEAU	61
DE RATIO VAN EEN TURBO.....	61
DE TURBOFORMULES OP EEN RIJTJE.....	61
14. TIEN MISVERSTANDEN OVER TURBO'S.....	62
15. BIJLAGE. DE TRADING RANGE.....	65
HET EFFECT VAN EEN KORTERE LOOPTIJD OP DE OPTIEPREMIE.....	65
EEN ANDERE MANIER OM ZIJWAARTS WAAR TE NEMEN	66
NAWOORD	68
STIJGING EN DALING.....	68
TRADINGRANGE	68
EEN BEURS GAAT MAAR 3 KANTEN OP, OMHOOG, OMLAAG OF OPZIJ	68
GERAADPLEEGDE LITERATUUR.....	69
DISCLAIMER EN COPYRIGHT.....	70

**Succesvol Turbo Beleggen
bij stijgende en dalende koersen**

Michael Groenewoud

-eerste editie-

Voorwoord

In 2004 stond ik aan de wieg van de Turbo® in Nederland. De Turbo® is een afgeleid, beursgenoteerd effect uitgegeven door een financiële instelling dat een belegger in staat stelt om met een hefboom in te spelen op stijgingen en dalingen van de belangrijkste financiële markten wereldwijd. De populariteit van de Turbo en vergelijkbare instrumenten is in 2011 toegenomen tot aan een recordvolume van 16,7 miljard euro op Euronext Amsterdam.

Vanaf de eerste dag is de Turbo® omarmd door professionele en particuliere beleggers, die gecharmeerd waren van de financieringsconstructie, de zekerheid van de ingebouwde *stop-loss*, het brede assortiment en de goede verhandelbaarheid. Zeker een dozijn amateurs heeft door de jaren heen geprobeerd van hun hobby hun professie te maken; slechts wenigen is het gelukt.

Vijf jaar geleden heb ik Michael Groenewoud en Weekendbeleggers ontmoet op een van onze vele educatieve seminars over de werking van de Turbo®. Al tijdens het eerste eigen Weekendbeleggers-seminar, gefaciliteerd op ons hoofdkantoor in 2008, werd duidelijk dat Michael serieuzer bezig was met zijn activiteiten dan menig ander.

Anno 2012 timmert Weekendbeleggers flink aan de weg. De rendementen zijn om over naar huis te schrijven, er is een overzichtelijke website zonder poeha en nu dus dit *E-book* waarin Michael zijn beleggingsaanpak verder uiteen zet. Wat mij aanspreekt is dat Michael openstaat voor adviezen om zijn dienstverlening te verbeteren. Zo toont hij bijvoorbeeld aan geen enkele moeite te hebben om zijn beleggingsresultaten door een accountant te laten controleren.

Of de rendementen van Weekendbeleggers zo goed zullen blijven als ze tot op heden zijn zal de toekomst moeten leren. De gedegen, enthousiaste en serieuze aanpak van Michael verdient in elk geval onze steun en uw aandacht.

Jean-Paul van Oudheusden
Directeur RBS Markets

Inleiding

Als Buy-&Hold strategie al 11 jaar niet meer werkt.

- De AEX staat eind 2011 55% lager dan in 2000.

Als beleggen met emotie niet het gewenste resultaat oplevert.

- 90% van de beleggers verliest van de index omdat men belegt met emotie.

Als staatsobligaties niet meer veilig zijn.

- Zelfs Frankrijk, VS, Spanje en veel andere landen (dreigen te) verliezen de veilige AAA-status.

Als stockpicking is voorbehouden aan enkelingen?

- Er is maar 1 Warren Buffet. 90% van de beleggers verliest van de index.

Als beleggingsfondsen nog steeds te hoge kosten kennen?

- Veel beleggers beleggen in beleggingsfondsen, 80% doen het slechter dan de index.

Als fundamenteel beleggen niet meer werkt?

- Centrale banken en overheden grijpen steeds in de markten in.

Wat is dan wel de manier om verliezen te vermijden en vermogen op te bouwen met beleggen?

Systeembeleggen op basis van een wiskundig computermodel:

- 1) Wanneer ga ik een long positie innemen en sluiten?;
- 2) Wanneer ga ik shortpositie innemen en sluiten?;
- 3) De winstverliesratio verhouding moet >1 ;
- 4) Selectie van de juiste fondsen, *hitrate* van elk individueel fonds moet $> 50\%$;
- 5) Het zonder emotie beleggen (op basis van een getest computermodel);
- 6) De betrouwbaarheid van het systeem blijvend valideren door regelmatig te testen of het *realtime* bewezen model nog steeds functioneert;
- 7) *Moneymanagement*, de onderkende trend bepaalt de hoogte van de inleg;
- 8) Welk product is het meest geschikt voor een bepaalde strategie;
- 9) De gekozen beleggingshorizon en beurstrend zijn van invloed op de kosten.

Elke belegger heeft zijn eigen waarheid, de inhoud van dit *E-book* is mijn waarheid. Probeert u bij het lezen van dit boek u steeds het volgende af te vragen: Past dit middellange beleggingsstelsel bij mij, past dit bij mijn beleggingskarakter? Probeer dit los te zien van de positieve resultaten. En als dit stelsel dan niet bij u past? Zoek dan een stelsel dat wel bij u past. Ook in het laatste geval geeft dit *E-book* u voldoende handvatten hoe u naar een beleggingssysteem zou kunnen kijken.

Februari 2012,

Michael Groenewoud

Directeur Weekendbeleggers bv

1. Visie op beleggen met Turbo's

Laat ik mij even voorstellen.

Mijn naam is Michael Groenewoud (1957). Ik beleg al vele jaren en sinds de komst van de computer is computerbeleggen mijn grote hobby geweest. Ik heb een militair logistieke achtergrond (hoofdofficier/luitenant-kolonel van het dienstvak Logistiek van de Koninklijke Landmacht), logistiek manager, technisch analist, kwantitatief analist en sinds 2007 zelfstandig ondernemer. Mijn dienstverlening bestaat uit het adviseren van particulieren bij hun beleggingbeslissingen. Ik heb hiervoor in 2006 een uniek kwantitatief analyse systeem ontwikkeld dat sindsdien *realtime* met succes wordt toegepast. Sinds 2007 geef ik beleggingsseminars aan belangstellenden over succesvol beleggen door middel van kwantitatieve analyse.

Ervaring met winnen en verliezen.

Als belegger heb ik meer dan 30 jaar ervaring opgedaan met aandelen en derivaten. Ik heb gewonnen en verloren. De belangrijkste les die ik heb geleerd door te winnen en te verliezen is, dat je op enig moment een systeem moet kiezen en je daar gedisciplineerd aan moet houden. En dat je de emoties van hebzucht, hoop en angst moet herkennen en bedwingen.

In 2007 is de Weekendbeleggers analyse "WBX" index op kwantitatieve analyse basis gestart. Wat kwantitatieve analyse betekent leg ik later in dit boek uit. Sinds 2007 is een jaarlijks samengesteld (rente-op-rente) rendement van +24,1% gerealiseerd. In dit *E-book* zet ik uiteen hoe u ook kunt profiteren van deze methode en hoe deze methode zich onderscheidt van andere analysemethoden zoals fundamentele- en technische analyse.

Handelen zonder belemmerende emoties.

Veel beleggers handelen met emotie en verliezen geld op de beurs. Handelen zonder emotie is mogelijk maar dit kan alleen met een duidelijke goed werkende strategie en een geprogrammeerde aanpak. Maar hoe weet je nu of je een goed systeem hebt? Dat kan door het te testen. Dat heb ik dan ook gedaan in 2006. En ik werd destijds zo enthousiast over de resultaten, ik heb het zelfs mijn EUREKA moment genoemd, dat ik besloot in 2007 Weekendbeleggers bv. op te richten. Sindsdien doen anderen met mij mee.

Nu is vaker een systeem getest en bleek tijdens de *realtime* periode dat het toch niet het gewenste resultaat opleverde. De *realtime* resultaten vanaf 2007 bleven echter geheel in de lijn met de verwachtingen. Was dat niet het geval geweest, dan was ik er onmiddellijk mee gestopt. Mijn EUREKA gevoel uit 2006 is daarom nog steeds springlevend en steeds meer beleggers zien de voordelen van dit systeem mede vanwege de gedegen aanpak. Deze aanpak heeft mij en de leden gedurende meerdere jaren door vele financiële crises geloodst!

Ook wanneer u handelt zonder emotie is het moment van instappen in welk systeem dan ook belangrijk. Als er op dat moment juist een stijging of een daling in deze 6 weken tot 9 maanden in de markt plaatsvindt, dan is dat uiteraard gunstiger dan wanneer er op dat moment een zijwaartse beweging plaatsvindt. Voor een zijwaartse beweging hanteer ik een andere strategie met andere producten die daarvoor beter geschikt zijn. De strategie voor een zijwaartse beweging wordt in dit *E-book* kort in een bijlage aangehaald om de verschillen met de beschreven strategie voor stijging en daling duidelijk te maken.

Beleggen als een systeem.

Mijn beleggingen voor stijging en daling van de markt met turbo's behandel ik als een systeem. Dit *E-book* is mijn systeemplan voor winstgevend turbo beleggen. De doelgroep van dit *E-book* is de belegger die al enige ervaring heeft opgedaan met aandelen, opties of turbo's. Beleggers die nog geen ervaring hebben met dit soort financiële instrumenten, raad ik aan om eerst iets te lezen en ervaring op te doen met turbo's. De beschreven strategie in dit *E-book* kan worden uitgevoerd met turbo's maar ook met andere derivaten. Ik heb echter gekozen voor turbo's omdat ik dit in tegenstelling tot opties een eenvoudig product vind. Turbo's hebben in tegenstelling tot opties geen last van tijd/verwachtingswaarde en/of uitoefendatum. Deze strategie is niet geschikt voor de korte termijn. Dat komt omdat ik gebruik maak van een weekgrafiek in plaats van een daggrafiek.

Bij turbo's koop of verkoop je iets, zo eenvoudig is het. Ik handel in turbo's omdat het sneller gaat, ik leg later uit wat er dan sneller gaat. Deze strategie kan ook worden uitgevoerd met opties. Opties hebben echter het nadeel in de door mij gekozen strategie "stijging en daling" dat de tijd/verwachtingswaarde (als onderdeel van de optieprijs) langzaam in de loop der tijd wegebt, dat is zonde! Dat is hinderlijk als mijn verwachte stijging of daling dan nog niet heeft plaatsgevonden! Daarnaast moet de stijging of daling hebben plaatsgevonden voor de uitoefendatum van de optie, er is dus altijd sprake van tijdsdruk. Wegsmeltingen en tijdsdruk leiden tot stress en die wil ik nu juist niet met mijn beleggingen.

Mijn beleggingen voor een zijwaartse beweging met opties behandel ik ook als een systeem. Opties daarentegen zijn juist wel weer goed te hanteren bij een dergelijke strategie op de wat kortere termijn. Dan is het wegsmelten van de tijd/verwachtingswaarde en uitoefendatum juist weer een uitkomst! In hoofdstuk 15 zal ik ingaan op de trading range (zijwaartse beweging) om vooral het verschil met stijging en daling te verduidelijken.

Doelen

Ik heb twee doelen met mijn "Succesvol Turbo beleggen bij stijgende en dalende koersen" model:

1. verlies voorkomen;
2. winst maken.

Verlies voorkomen

Een van de redenen waarom dit systeem is ontwikkeld is het voorkomen van verlies en vervolgens winst te maken. Ik bedoel met "systeem" het geheel aan handelingen en activiteiten met als doel gecontroleerd maken van winst. Verlies voorkomen klinkt misschien gek maar dat is het niet. Ik heb mij destijds afgevraagd hoe het toch kwam dat ik, ondanks het feit dat ik een prachtig en duur softwareanalyse pakket tot mijn beschikking had, toch niet in staat was om de draaipunten in de markt waar te nemen. En dus verloor ook ik in 2001 en met mij vele andere beleggers. Nadien wist ik het, ik had op dat moment gewoon de juiste tools nog niet te pakken!

In 2006 begon ik eens goed na te denken over wat er nu precies fout ging en in 2006 kreeg ik dat EUREKA moment nadat ik een unieke indicator had "ontdekt" tussen de vele tienduizenden indicatoren. Dat verklaart echter nog steeds niet waarom verlies voorkomen moet worden. Zie daarvoor onderstaande tabel om dit effect duidelijk te maken.

Verlies			Winst		
Van	Naar	Vershil	Van	Naar	Vershil
100	90	-10%	90	100	11%
100	80	-20%	80	100	25%
100	70	-30%	70	100	43%
100	60	-40%	60	100	67%
100	50	-50%	50	100	100%
100	40	-60%	40	100	150%
100	30	-70%	30	100	233%
100	20	-80%	20	100	400%
100	10	-90%	10	100	900%

Figuur Waarom verlies voorkomen moet worden

Stel de getallen in de kolommen Van en Naar voor als een koers. Wanneer de koers van bijv. 100 naar 80 gaat dan heb ik -20% verlies te pakken. Maar nu komt het, om weer van 80 naar 100 te gaan heb ik geen -20% winst nodig maar +25%! En dan heb ik nog steeds niets verdiend. Dit effect wordt versterkt wanneer de verhoudingen nog groter worden. En bij een verlies van 80% moet er zelfs +400% winst vanaf die positie worden goedgeemaakt om op dezelfde koers uit te komen. Dit effect is de voornaamste reden dat ik bijzonder veel nadruk leg om zoveel mogelijk verlies te voorkomen. En omdat ik met de door mij geselecteerde indicator nu juist goed in staat ben grote verliezen te voorkomen, maakt dat nu net het grote verschil met andere beleggers en andere systemen.

Winst maken

Pas na het voorkomen van verlies is het doel winst maken. Mijn streven is een samengesteld rendement per jaar van 15% a 20%. Als ik dat weet vol te houden (en dat zal echt niet elk jaar lukken) met enig geduld dan is in de onderstaande tabel beschreven wat er zou kunnen gebeuren met mijn belegd vermogen. Maar dan moet ik wel alles wat ik verdien herinvesteren en dat doe ik met dit systeem nu juist niet. Want als ik alles weer herinvesteer dan voelt dat aan als steeds meer risico lopen en dat wil ik nu juist niet. Op basis van de positieve resultaten tot heden zou het eigenlijk geen probleem hoeven te zijn.

Na bijna 5 jaar handelen en meer dan 180 *trades* (!) verder is een samengesteld rendement gerealiseerd van +24,1% per jaar. Als we ons dan realiseren dat wetenschappelijk onderzoek aangeeft dat 90% van de particuliere beleggers niet in staat is de index te verslaan en ook 80% van de professionele beleggers daartoe niet in staat is, dan mag ik absoluut niet klagen en dat doe ik dan ook niet. Andere beleggers mogen met mij meedoen. Ik realiseer mij als geen ander dat zij dat alleen maar kunnen waarderen als dit systeem, bedoeld voor stijging en daling, ook bij hun eigen beleggingskarakter past. Als zij meer gericht zijn op een korte termijn strategie en meerdere adviezen per dag wensen dan zal mijn systeem hen niet behagen. Deze is juist bedoeld om de hectiek van het beleggen te verlaten en met meer rust en zonder emotie te beleggen.

Veel beleggers denken dat wanneer zij nu maar veel handelen er ook meer winst te halen valt. Pure misvatting, dat laat ik nu al vele jaren zien. Daardoor is dit systeem niet alleen effectief maar vooral ook efficiënt. Meer winst behalen in minder tijd, beste beleggers daar gaat het toch om?

Het effect van samengesteld rendement

Geïnvesteed vermogen	Jaarlijks rendement	Eindbedrag na 1 tot 30 jaren						
		1	2	3	10	15	20	30
		jaar	jaren	jaren	jaren	jaren	jaren	jaren
€ 25.000	25%	€ 31.250	€ 39.063	€ 48.828	€ 232.831	€ 710.543	€ 2.168.404	€ 20.194.839
€ 50.000	20%	€ 60.000	€ 72.000	€ 86.400	€ 309.587	€ 770.351	€ 1.916.880	€ 11.868.816
€ 75.000	15%	€ 86.250	€ 99.188	€ 114.066	€ 303.417	€ 610.280	€ 1.227.490	€ 4.965.883
€ 100.000	10%	€ 110.000	€ 121.000	€ 133.100	€ 259.374	€ 417.725	€ 672.750	€ 1.744.940
€ 125.000	5%	€ 131.250	€ 137.813	€ 144.703	€ 203.612	€ 259.866	€ 331.662	€ 540.243

Figuur Het effect van samengesteld rendement

In de tabel “effect van samengesteld rendement” probeer ik duidelijk te maken dat met een relatief klein bedrag toch een behoorlijk eindbedrag kan worden gerealiseerd. Het enige dat nodig is, is veel geduld en de moed om winsten te herinvesteren. Een relatief hoog bedrag leidt niet per definitie tot hogere einduitkomsten wanneer het jaarlijkse rendement lager is. De tabel is slechts bedoeld om enig gevoel te krijgen wat het effect is van samengesteld rendement.

We handelen in Turbo's omdat het sneller gaat.

Ik handel met turbo's in stijgende en dalende markten omdat het dan allemaal net even wat sneller gaat dan met gewone aandelen of beleggingsfondsen. Maar wat gaat er dan sneller? Winst wanneer de indicator de juiste trend aangeeft maar ook verlies wanneer de indicator er naast zit, want dat gebeurt natuurlijk ook, alleen minder vaak en de verhouding winst/verlies is ook een stuk gunstiger bij winst dan bij verlies. Per saldo ontstaat dan een stijgend vermogen.

De grote kunst is mijn hebzucht te beperken door geen hefboomen van “10” (want dan gaat het nog sneller!) of nog hoger aan te schaffen. Nee, veel te risicovol, ondanks deze indicator die zijn diensten al ruim bewezen heeft wat mij betreft! Ik heb daarom gekozen voor een hefboom “onder de 4”. Dat zegt eigenlijk dat mijn rendement dan ook bijna vier keer zo snel gaat dan met een gewoon aandeel. Als het fonds zeg met 1% stijgt dan stijgt mijn turbo met 4%. Het werkt natuurlijk ook de andere kant op. Wanneer de indicator het bij het verkeerde eind heeft en de koers juist de niet gewenste richting kiest, dan gaat het ook versneld de andere kant op, maar daar kan ik tegen. Bij meer risico mag je ook meer rendement verwachten, zo werkt dat, ook bij hefboom-beleggen.

Dit *E-book* gaat over de strategie en de methode van aanpak van mijn turbo *business*, om verlies te voorkomen en winst te maken. Een *business* die gebruik maakt van een turboconstructie bedoeld voor stijging en daling van de markt.

MIJN Eureka moment

In 2006 heb ik de belangrijkste basis gelegd voor deze strategie voor stijging en daling. De gekozen indicator een belangrijk onderdeel van deze strategie zo niet de belangrijkste van het hele beleggingssysteem. Indicatoren hebben in beginsel allemaal hetzelfde doel namelijk het aangeven van de richting van het fonds voor een bepaalde periode. Bepalend daarbij is het gebruik van de daggrafiek of een weekgrafiek.

Omdat de indicator uitstekend bleek te werken op de weekgrafiek in plaats van de daggrafiek waar deze in eerste instantie op was gebaseerd, heeft dit de basis gevormd voor een strategie op middellange

termijn. Ik heb deze indicator niet ontwikkeld, ben ik ook altijd heel open en eerlijk in geweest. Ik heb deze echter wel “ontdekt” tussen al die vele duizenden indicatoren. Vervolgens heb ik daar de weekgrafiek, mijn eigen criteria en instellingen in verwerkt, de juiste onderliggende waarden daarbij gezocht, et voila! Het geheel maakt, en zo voelt het ook, dat het daarmee mijn systeem is geworden. Het kiezen van de juiste instellingen, het selecteren van de juiste fondsen die qua beweeglijkheid het beste bij de indicator pasten, het bepalen van *moneymanagement* regels, het zoeken naar het juiste product voor deze strategie, dat is mijn toegevoegde waarde geweest.

Achteraf klinkt natuurlijk alles simpel, maar ik heb er in 2006 maanden over gedaan om overtuigd te geraken van deze indicator. Ik kon namelijk mijn ogen nauwelijks geloven. Had ik dan al die jaren liggen slapen? Eindelijk een systeem gevonden dat helemaal bij mij paste. Eindelijk rust gevonden. Een systeem moet bij je passen, misschien past deze ook wel bij U? Dit soort resultaten kon gewoon niet waar zijn! Tja, dat was dan ook het moment dat een hobby een uit de hand gelopen hobby werd....en Weekendbeleggers bv werd geboren. Want ik had ook wel door dat ik een toegevoegde waarde had gecreëerd voor mijzelf en mogelijk voor anderen.

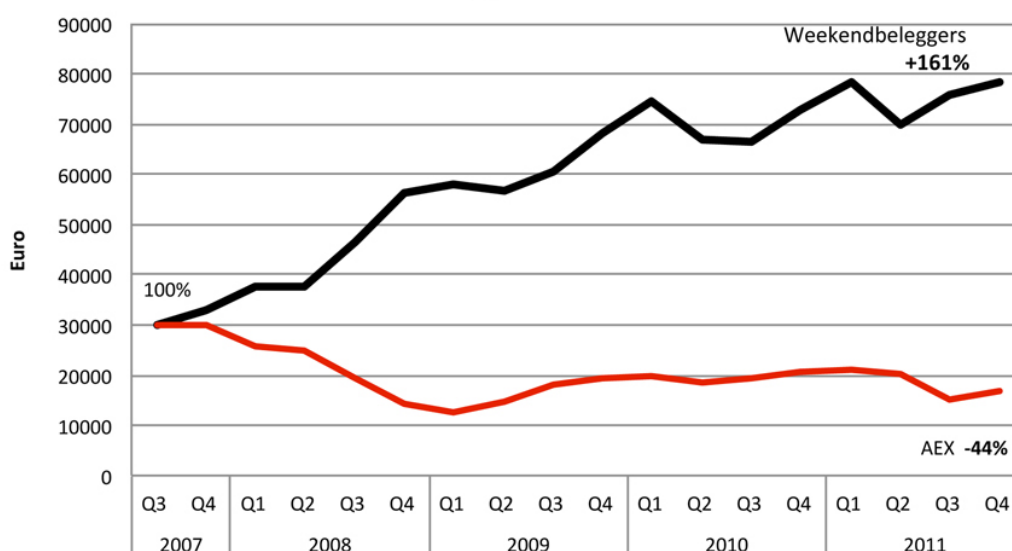
Ruim vijf jaar later mogen we constateren dat mijn droom nog steeds niet uiteengespat is. Deze unieke indicator heeft zich inmiddels echt wel bewezen en alle leden hebben het sinds 2007 *realtime* kunnen meemaken en controleren.. en is mijn doel eigenlijk al bereikt zo van “zie je wel dat ik goed kan beleggen”?

Uiteindelijk bestaat mijn visie dus uit het beschermen en opbouwen van vermogen op middellange termijn door middel van beleggen. En mijn wens was in 2006 dat anderen daarvan mee mochten profiteren. Ik heb namelijk totaal geen last van “jaloezie”. Andre Hazes zong het al eerder “maak de mensen gelukkig en dan zul je zien dat je zelf ook gelukkig zult zijn”.

En als ik nu met deze indicator op een onderliggende waarde zonder veel moeite 6% rendement per jaar maak, dan moet het toch ook mogelijk zijn met een hefboomproduct daar zo maar 24% per jaar van te maken? Maar dan natuurlijk wel op risicomijdende wijze, dat spreekt voor zich. Dan zou een lage risicomijdende hefboom van “maximaal 4” toch voldoende moeten zijn?

Rendementsgrafiek Turboportefeuille 2007/2011 (*outperformance* AEX 205%)

Weekendbeleggers versus AEX



Figuur: Rendementsgrafiek Turboportefeuille 2007 t/m 2011

Waarom een hefboom lager dan 4?

Turbo Long (u speelt in op een stijging)

Slotkoers onderliggende waarde	8,65
-25%	2,16
Gewenste turbo (in de buurt van)	6,48

Turbo short (u speelt in op een daling)

Slotkoers onderliggende waarde	3016,99
+25%	754,24
Gewenste turbo (in de buurt van)	3771,23

Veel startende beleggers hanteren zeer hoge hefboomen. Het is ook zeer verleidelijk om hefboomen van tien of meer te gebruiken. U zult echter de beleggers de kost moeten geven die niet weten dat de kans op uitstopping dan ook groter is. Waarom? Omdat ze zich niet hebben verdiept in de materie.. Immers die hoge hefboom is er niet voor niets. Ook hier geldt hoog rendement (lees hoge hefboom) = hoog risico (kans op uitstopping waardoor u uw inleg grotendeels kwijt bent). U wordt als belegger ook zand in de ogen gestrooid. Immers een hoge hefboom is lager geprijsd dan een lage hefboom. Dat is ook logisch, u betaalt meer zodat u minder snel wordt uitgestopt.

Het lijkt er dus op met een hoge hefboom dat u goedkoper uit bent, maar dat bent u niet. Bij een snellere uitstopping bent u maximaal uw inzet kwijt en ontvangt, afhankelijk van de turbo, nog een restitutiebedrag van de bank (bij een hefboom van vier is dat ongeveer 25% tot 38% restwaarde). In termen van *hitrate* is echter de kans groter dat u wordt uitgestopt. En dan zijn vele kleine bedragen toch echt iets om rekening mee te houden. Sinds 2007 ben ik in minder dan 3% van meer dan 180 *trades* uitgestopt. Uitgestopt in een turbo wil zeggen dat ik een behoorlijk deel van mijn inleg in slechts 5 *trades* van de 180 ben verloren. Slechts 3%, dat doen niet veel particuliere en professionele beleggers mij na vermoed ik.

In het Weekendbeleggers systeem ben ik gemiddeld 6 weken tot 9 maanden in positie. Dan moet ik gedurende deze periode koersbewegingen op en neer kunnen opvangen. Arbitrair is ooit door mij vastgesteld dat deze koersbewegingen maximaal 25% mogen zijn.

Pas bij een onverwachte tegengestelde koersbeweging van meer dan 25% word ik uitgestopt.

Ik ben er nog steeds van overtuigd dat ik op deze wijze op een risicomijdende manier (niet veilig want ik ben nog steeds aan het beleggen) kan omgaan met een van oorsprong risicovol product als een turbo. Het *trackrecord* van 24,1% samengesteld rendement per jaar bewijst dat ook. Daarnaast geldt dat bij een hefboom van “maximaal 4” alles bijna 4x zo snel gaat. Doordat de Weekendbeleggers indicator (WBi) heeft bewezen een hoge *hitrate* te hebben met daarnaast een prima winst/verliesratio (gemiddelde winst is beduidend hoger dan het gemiddelde verlies) ervaar ik deze lage hefboom niet als een nadeel, integendeel. Door dit mooie *trackrecord* ben ik er echt van overtuigd dat ik met deze turbo “hefboom van vier” de juiste hefboom te pakken hebben met de door mij gekozen strategie en tactiek.

2. Eerst maar eens kennis en ervaring opdoen

Turbo's begrijpen kost tijd en ervaring.

Als u wilt starten met een geavanceerde turbostrategie, dan ligt het voor de hand dat u al enige kennis en ervaring hebt met kopen en verkopen van enkelvoudige aandelen en eventueel opties. Als u ooit heeft gewerkt met opties dan bent u al bekend met het fenomeen hefboom. Ik heb er zelf jaren over gedaan om enig gevoel te krijgen van de werking van vooral shortposities. Ik begreep maar nooit dat een product in waarde kan stijgen wanneer de markt naar beneden ging. Inmiddels weet ik "niet meer over nadenken, het is nu eenmaal zo". Dit systeemplan is geschreven voor min of meer ervaren aandelenbeleggers. Als u als beginnend belegger geen kennis en ervaring hebt met turbo's of opties dan raad ik u aan om eerst de volgende stappen te doorlopen.

Lezen en leren.

Bezoek bijvoorbeeld de site van bijvoorbeeld Royal Bank of Scotland (RBS) en laat u nader voorlichten over de werking van turbo. Haal eventueel het rijbewijs voor turbo's op deze site nadat u mijn informatie hierover heeft gelezen. Bezoek seminars. Doe wat, beweeg, het gaat niet vanzelf!

Turbo's kopen met hefboom van "1".

Een hefboom van "1" is geen hefboom. U gaat echte turbo's long of turbo's short kopen om te ervaren hoe de prijs fluctueert met de koers van de onderliggende waarde. U gaat ook zien wat de prijs van uw turbo doet naarmate de tijd verstrijkt. En wat heel belangrijk is: U gaat de emoties ervaren en de adrenaline voelen als de prijs sterk stijgt of daalt. En ik weet dat het juist die emoties zijn die ervoor zorgen dat u verkeerde beslissingen neemt als het spannend wordt en de risico's toenemen. Ga dus oefenen met een klein beetje geld dat u mag verliezen.

Turbo's kopen met een hefboom van maximaal 4.

De laatste stap van de voorbereiding is dat u turbo's gaat kopen en verkopen. Hierbij loopt u risico's want u belegt immers. De valkuil is dat u te veel risico neemt om maar snel veel winst te maken en daardoor geneigd bent een grotere hefboom van "meer dan 4" te nemen. Niet doen dus. De kans dat u dan wordt uitgestopt is dan ook groter en daarmee de kans dat U met een stevig verlies blijft zitten. Elke goede turbobelegger heeft dit meegemaakt en noemt dit "leergeld". Begin ook hier met een klein bedrag dat u mag verliezen. Echte beleggers hebben eerst verlies gemaakt, dat hoort er gewoon bij. Het mooie van turbo's is nu juist dat je van te voren weet dat je hooguit je eigen inleg verliest. Sterker nog, je krijgt nog restitutie (bij een hefboom van "4" ongeveer 25% a 38%) van de bank. Dit in tegenstelling tot opties, als je niet weet wat je doet dan ben je bij een bepaalde strategie soms zelfs meer kwijt dan je inleg. Toch goed om te weten. En als u goed bent voorbereid gaat het echte werk beginnen.

Maar eerst behandelen we nog enige basisbegrippen waarvan ik vind dat de startende belegger deze moet kennen alvorens ook maar 1 order in te leggen. Dat is enige kennis over de drie analysevormen (fundamentele- technische en de kwantitatieve analyse), de drie vormen van beleggingshorizon en over de drie vormen van beurstrends.

3. Vormen van analyse

Fundamentele Analyse (FA)

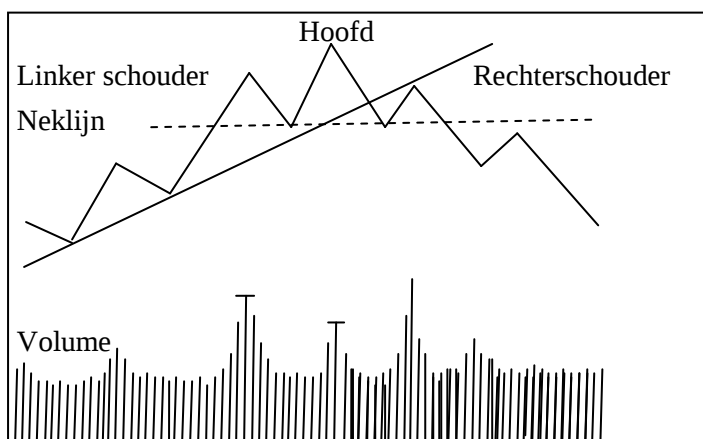
Dit is een methode waarbij men tracht door analyse van bedrijfsgegevens zoals jaarcijfers een voorspelling te doen over de mogelijke koersontwikkeling in de toekomst. Van deze analysevorm maken vooral vermogensbeheerders gebruik. Zij lezen economenrapporten die vooral gaan over koers/winstverhoudingen van fondsen, kasstroom en andere bedrijfseconomische zaken. Dat klinkt allemaal heel solide en ik bagatelliseer deze handelswijze zeer zeker niet. Een feit is echter wel dat veel vermogensbeheerders in 2001 en 2007 de grote daling van de beurs in 2002 en 2008 niet hebben zien aankomen. Dat komt o.a. omdat zij rapporten maken en lezen over voorgaande perioden. Zij begrijpen maar niet hoe het komt dat een koers daalt terwijl de rapporten toch aangeven dat het bedrijf zo'n goed bedrijf is? De beleggingshorizon van fundamenteel analisten is vaak op lange termijn gericht. De belegger wordt op gezette tijden meegedeeld dat het op termijn allemaal wel weer goed komt als het een keertje tegenzit. En dan vooral bedoeld dat de belegger niet zijn /haar beleggingsrekening opzegt en naar een ander stapt.

Technische Analyse (TA)

Technische analyse op de aandelenmarkt is de studie van handelingen op de aandelenmarkt, vooral door middel van grafieken, met het doel toekomstige prijstrends te kunnen voorspellen. De drie basisprincipes van de technische analyse zijn:

- In de marktgegevens zit alles verrekend;
- Prijzen bewegen in trends;
- De geschiedenis herhaalt zich

Een technisch analist maakt geen gebruik van economische rapporten. Dit type analist gaat er vanuit dat dergelijke documentatie slechts een van de emoties is die leidt tot koersvorming. Een technisch analist gaat er vanuit dat er meerdere emoties zijn die uiteindelijk de koers bepalen. Belangrijk is DAT er een koers wordt bepaald of deze nu omhoog of omlaag gaat. Een technisch analist leest geen rapporten maar analyseert de koersgrafiek. Een van de grondbeginselen van TA is dat de historie zich herhaalt. Dus ook koersbewegingen. Om de koers beter in kaart te brengen maken zij vooral gebruik van steun- en weerstandslijnen en van koersformaties zoals "kop-schouder-formaties" of "dubbele bodems". De hoofd en schouderformatie is wellicht een van de bekendste en tevens een van de meest betrouwbare patronen. Op de volgende figuur wordt deze formatie schematisch weergegeven, met bovenaan de koers en onderaan de volumes in staafjes.





Bron Wallstreet Pro: Kop Schouder Formatie BEL20 (zonder volume)

Na jaren wachten is op 27-06-2008 eindelijk (altijd pas achteraf) de afronding van een Kop Schouder Formatie (SKS) zichtbaar op de BEL20 (Belgische AEX). Binnen de TA is dit een zeer betrouwbaar omkeerpatroon zoals uit de figuur blijkt. “Kop Schouder Formaties” moeten echter altijd “geïnterpreteerd” worden. Bovenstaand is een duidelijk voorbeeld, maar ze zijn soms lastig te onderkennen. Daarnaast zijn ze niet automatisch zichtbaar laat staan meetbaar. De TA’er kan dus niet zeggen “ik heb van te voren zoveel maal een SKS ingeschat en achter aangeven hoe vaak deze het dan goed had. Een SKS is gewoon niet te meten. DAT is mijn bezwaar, niet tegen de “Kop Schouder Formatie” maar tegen de TA dat deze niet altijd te meten is en dat vind ik een groot nadeel van TA. Laat staan dat we kunnen spreken in termen van *hitrate* en winst en verlies-ratio’s, maar dat komt later aan de orde. Ook het trekken van (gele) lijnen is een subjectieve aangelegenheid, immers verschillende technisch analisten kunnen naar hetzelfde beeld kijken maar toch een andere lijn trekken.

En dat is nu juist wat ik in 2006 zocht, een vooraf en achteraf meetbaar systeem. Daarnaast interpreteert de technische analist. TA maakt veelal gebruik van enkelvoudige indicatoren. De meeste adviesdiensten maken gebruik van veelal dezelfde indicatoren als DMI, MACD en RSI. Veelal geven deze indicatoren een tegengesteld advies af, waardoor het lastig wordt voor de belegger een keus te maken. De beleggingshorizon kan op korte, middellange en lange termijn worden uitgevoerd.

Ik ben zelf vele tientallen jaren technisch analist geweest en heb daar veel van geleerd en baat bij gehad. Totdat ik in 2007 door een van de leden gewezen werd op het feit dat al mijn principes gestoeld waren op die van de kwantitatieve analyse (KA). Zonder het zelf te beseffen (ik had er zelfs nog nooit van gehoord) deed ik niet aan TA maar aan KA! Vanaf dat moment was ik overtuigd kwantitatief analist.

Het verschil tussen Technische analyse en Kwantitatieve analyse



Technische Analyse. Op 16-11-2007 gaat de technisch analist over tot verkoop van de BEL20 bij het neerwaarts doorschrijden van de schuin horizontale gele lijn. Het trekken van deze TA lijnen is een subjectieve aangelegenheid. Een tweede kans biedt zich aan op 27-06-2008. Pas dan gaat de Technische analist alsnog over tot verkoop van de BEL20 (koers +/-3500) bij het neerwaarts doorbreken van de neklijn.



Kwantitatieve analyse. De emotievrije indicator had al op 22-07-2007 een objectief verkoopssignaal gegeven (zie witte pijl bij gele verticale lijn) op een koers van +/- 4500. Door vervolgens ook nog eens emotievrij in te spelen bij het open short signaal (rode pijl bij rode verticale lijn) op een koers van +/-3750 met turbo's short is bij het sluiten van deze shortpositie in 2009 (zie witte pijl onder de 0-lijn) ruime winst gemaakt en zonder enige vorm van interpretatie.

Kwantitatieve Analyse (KA)

Ik maak in deze strategie voor stijging en daling gebruik van een bijzondere vorm van Technische analyse, de Kwantitatieve analyse. Het is de basis van mijn beleggingssysteem voor stijging en daling..

In de Kwantitatieve Analyse maakt men gebruik van indicatoren, indicatoren zijn formules die worden losgelaten op de koersgegevens, de uitkomsten moeten aan- en verkoopsignalen geven.

- Het is belangrijk om blindelings op een handelssysteem te vertrouwen omdat alle aan en verkoop signalen gevolgd moeten worden ook als je geen goed gevoel hebt bij de transactie.
- Ook als het systeem een aantal keer achter elkaar verlies oplevert moet het volgende signaal gevolgd worden, want waarschijnlijk is dat signaal net het signaal dat alle voorgaande verliezen goed maakt en winst oplevert.

KA is het meest verwant aan de TA, maar dan zonder enige vorm van interpretatie! Ik ga door waar Technische analyse ophoudt. KA is 100% automatisch meetbaar. Er wordt juist geen gebruik wordt gemaakt van steun- en weerstandslijnen of koersformaties. Er wordt slechts gebruik gemaakt in deze strategie van stijging en daling van adviessignalen welke zich door de gekozen indicator laten vertalen in gekleurde adviespijltjes. Adviessignalen kunnen worden gemeten en achteraf kan precies bepaald worden hoe vaak de indicator het bij het juiste eind had. Dat wordt dan *hitrate* (of *trackrecord*) genoemd, open en eerlijk. KA maakt gebruik van meerdere indicatoren (verenigd in de Weekendbeleggers Indicator (WBI)). In de indicator zijn o.a. drie *moving averages* verwerkt. De beleggingshorizon kan op korte, middellange en lange termijn worden uitgevoerd. Ik heb gekozen voor een middellange termijn oplossing zodat handelen in het weekend mogelijk wordt gemaakt. Daardoor heb ik meer tijd door de week voor andere zaken in het leven. Het geeft bovendien veel meer rust dan beleggen op korte termijn. Daarnaast zijn de kosten veel minder dan bij korte termijn beleggen wat uiteraard ten goede komt aan het rendement. De bedoeling van het nieuwe beleggen was nu juist om de emotie uit te schakelen. Want emoties leiden tot verliezen. Dat is ook in diverse wetenschappelijke onderzoeken aangetoond. Zo kwam er in april 2007 een zeer informatief en uitgebreid onderzoek uit over het beleggingsgedrag van de klanten van Alex. Dat onderzoek (universiteit van Maastricht/leerstoel Particuliere Belegger) had een onthutsende conclusie. De doe-het-zelf-beleggers van Alex bakten er namelijk niets van: gemiddeld verloren ze over de periode 2000-2006, 1,76% per maand. Zo'n 90% maakte verlies. Het onderzoek had zeer veel andere nuttige informatie zoals verschillen tussen vrouwen en mannen en verschillen tussen beleggers die veel handelen en die weinig handelen. Allemaal belangrijke informatie over wie geïnteresseerd is in beleggingsgedrag. Jammer dat deze door Alex gesponsorde samenwerking met de universiteit inmiddels is beëindigd.

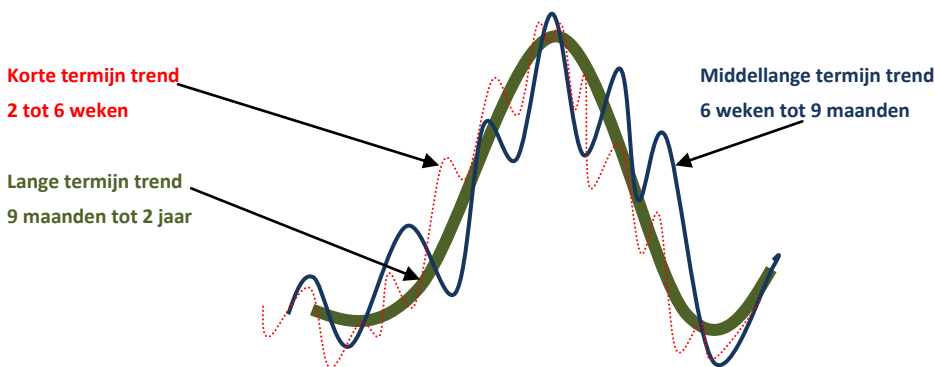
Terug naar de kwantitatieve analyse. Ik redeneer hierbij als volgt: Als het systeem nu sinds 2007 een bewezen *realtime* hitrate kent met een bewezen winst/verliesratio wie ben ik dan om het adviessignaal in twijfel te trekken? En dus leg ik blind in. Slechts bij hoge uitzondering is vanaf 2007 pas drie keer met emotie in het systeem ingegrepen. Een keer bleek dat nuttig, een keer bleek dat niet nuttig en de laatste keer moet de finale uitslag nog maar blijken. Van winst veiligstellen is nog nooit iemand armer geworden.

Het kan zijn dat het systeem een aantal keren verlies oplevert. Daar lig ik niet wakker van. Ik weet namelijk dat dit verlies toch weer wordt goedgemaakt. In hoofdstuk 9 laat ik een voorbeeld van de transactiehistorietabel zien om te laten zien dat verliezen uiteindelijk weer goed gemaakt worden.

4. Vormen van beleggingshorizon en beurstrends

Beleggingshorizon (3x).

De volgende afbeelding geeft goed weer waarom het lijkt dat analisten het niet vaak eens zijn met elkaar. Dat komt omdat we vaak niet van elkaar weten welke beleggingshorizon deze belegger heeft. Het is dus goed mogelijk dat een korte termijn analist (rode lijn) een verkoopadvies afgeeft omdat zijn/haar lijn naar beneden gaat terwijl op hetzelfde moment een lange termijn belegger nog steeds een long positie aanhoudt. Beiden hebben gelijk of beiden hebben ongelijk bij een tegengestelde koersontwikkeling. Ik hanteer in deze strategie een middellange beleggingshorizon en volg dus de blauwe lijn. Daarmee ben ik in positie 6 weken tot 9 maanden.

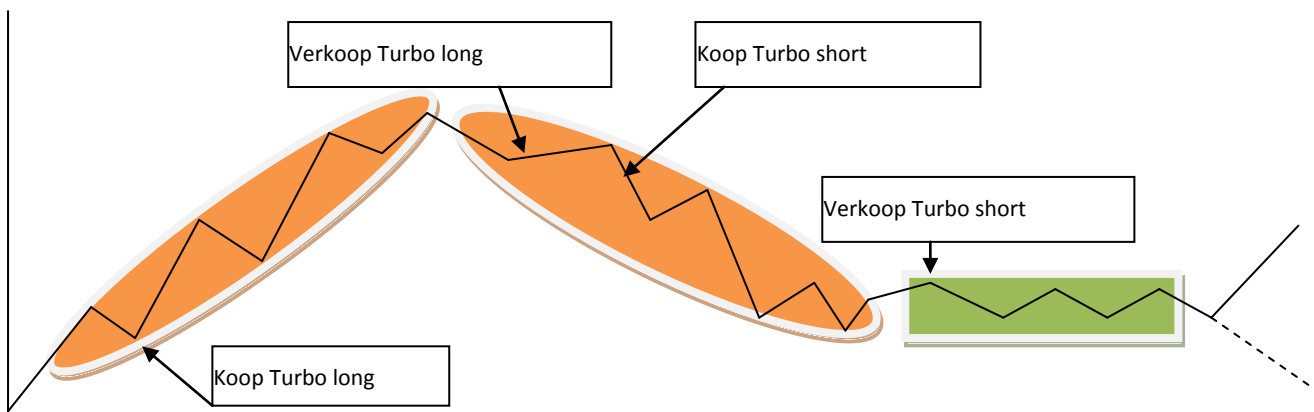


Figuur Beleggingshorizon lange termijn (groen) middellange termijn (blauw) en korte termijn (rood)

Beurstrends (3x)

Een beurskoers gaat maar drie kanten op, omhoog, omlaag en opzij. Ik maak winst bij (grotere) up- en down trends (oranje). Het systeem heeft het wat lastiger (d.w.z. geen winst/geen verlies) bij een zijwaartse beweging, dat noemen we in vaktaal een *tradingrange* (groen). Wie kent de theorie niet, laag kopen en hoog verkopen.

Maar waarom is dan toch maar 10% van alle beleggers in staat de index te verslaan?



Figuur: Up- en downtrend (oranje) en tradingrange (groen)

In dit systeem worden turbo's long en turbo's short gekocht en verkocht op bovenstaande wijze. Let op, er is geen systeem ter wereld die een belletje geeft onder aan het dal op boven op de top. De indicator heeft voldoende koersgegevens nodig om de formule te berekenen op grond waarvan het juiste signaal wordt geproduceerd door de indicator.

5. Oorzaken van verlies en winst

Oorzaken van verlies

Diverse wetenschappelijke onderzoeken hebben aangetoond dat er een aantal oorzaken zijn van verlies, deze zijn:

- **Beleggen op gevoel.** Als u een tijdje heeft belegd dan kent u dat wel. U denkt vaak laat ik nog maar even wachten om een positie in te nemen of u denkt achteraf had ik het maar gedaan. U ontdekt vanzelf na een tijdje dat u steeds op het verkeerde been wordt gezet door de koersvorming. Dit heeft allemaal te maken met angst voor verlies en hebzucht. Hebzucht is overigens een menselijke emotie waarvoor u zich niet hoeft te schamen, het is alleen goed om te erkennen dat deze bestaat en hoe je hier het beste mee om zou kunnen gaan zodat de hebzucht niet de overhand neemt, want dan gaat het dus fout.
- **Ontbreken van een plan, discipline, overtrading en kennis.** Veel beleggers hebben helemaal geen plan. Zij beleggen op basis van bovenstaande emoties, angst en hebzucht. Zij reageren ook vaak op dat ene krantenartikeltje of die ene internetcolumn. Nog erger is wanneer je wel een plan hebt, maar je houdt je vervolgens niet aan je eigen plan omdat dan wederom de menselijke emoties angst en hebzucht om de hoek komen kijken. Dat is het dus ook niet. Er zijn beleggers die geen flauw benul hebben met het belegd vermogen dat zij hebben hoe zij om moeten gaan met spreiding. Zij weten dat het moet, maar zij weten niet hoe dit het beste gerealiseerd moet worden. Beleg nooit in producten waar je geen verstand van hebt. Wil je met opties werken, koop dan een boek, bezoek dan een seminar maakt niet uit bij wie. Wilt u met turbo's werken koop dan een boek, bezoek een seminar of de site van RBS www.rbs.nl/markets. Het gaat immers wel om UW geld.
- **Geen verlies willen nemen.** Een typisch mannelijke eigenschap is dat zij geen verlies willen nemen. Het is hetzelfde als dat mannen niet aan anderen de weg durven vragen als zij de weg kwijt zijn. Vrouwen hebben hier veel minder moeite mee. Dat is dan ook een van de redenen dat vrouwen betere beleggers zijn dan mannen. Beste heren, als we dat nu weten, zullen we deze vreemde emotie dan maar eens achterwege laten? Ook bij Weekendbeleggers NEEMT u verlies op het moment dat de WBi dat aangeeft bij een sluitsignaal. Dat spreken we dan nu gelijk af, praten we niet meer over.

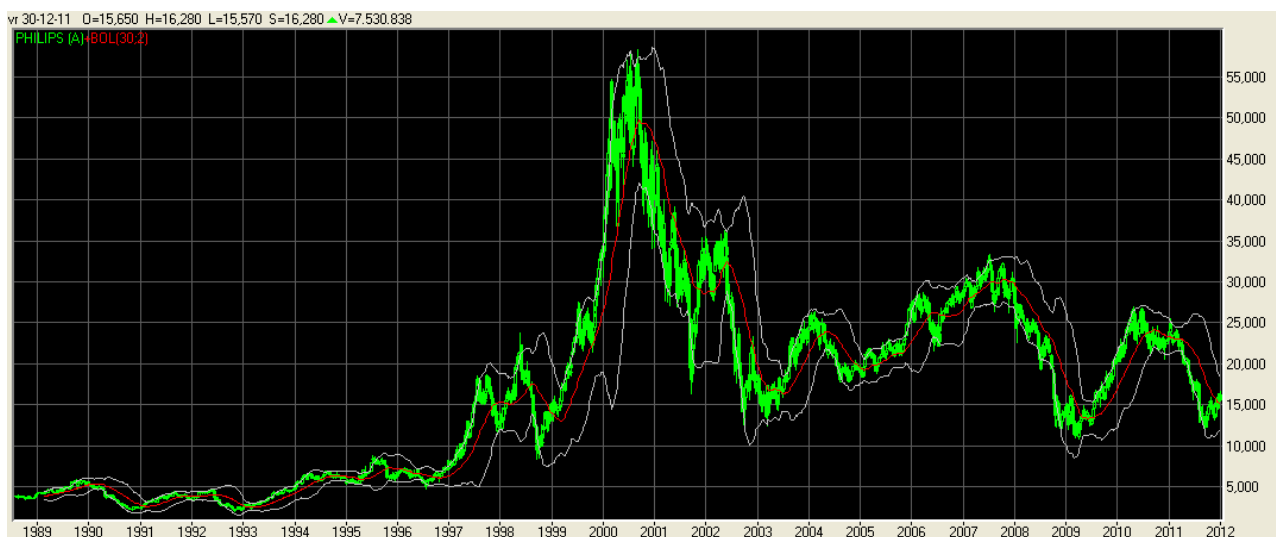
Oorzaken van winst

Als er oorzaken zijn van verlies dan zijn ze er ook van winst. Dat zijn achtereenvolgens:

- **Beter geïnformeerd zijn.** U bent beter dan een ander geïnformeerd in de draaipunten van de markt. Het menselijk oog kan dat niet zien, daar moet een hulpmiddel voor ingebracht worden. Dat hulpmiddel is onze indicator, onze zeer belangrijke richtinggever.
- **Minder transacties.** Doordat gebruik wordt gemaakt van een weekgrafiek i.p.v. een daggrafiek zijn Weekendbeleggers, in staat om meer uit te zoomen op de grafiek. Zeg maar dat we met een paraplublik naar de grafiek kijken en dan zien we ook meer. Vergelijk het met een kaart. Pas als we uitzoomen op een kaart dan zien we of een weg van noord naar zuid loopt.

- **Emotievrij handelen.** Angst en hebzucht zijn de menselijke emoties die acteren op de beurs. Zij bepalen uiteindelijk de koersvorming. Wat zou het dan fijn zijn wanneer we een hulpmiddel in handen zouden hebben die deze menselijke emotie uitschakelt en we onze handelsbeslissingen kunnen overlaten aan een emotievrije indicator? Dat is immers door de ingebouwde formule een **koele rekenmeester** die nu juist geen last heeft van menselijke emoties. Indicatoren zijn er in allerlei soorten en maten, er zijn er wel tienduizenden. En deze indicatoren spreken elkaar regelmatig tegen. De een zegt kopen, terwijl de ander zegt verkopen en wat moet je dan? Moet je ze vooral gaan combineren, dan wordt je alweer heen en weer geslingerd!

Als Technisch Analist heb ik vele bekende indicatoren getest. Veel adviesdiensten maken gebruik van de meer algemeen bekende indicatoren. Misschien kent u ze wel: MACD, DMI, RSI, stochastics. Mijn testuitslagen op deze in beginsel meetbare indicatoren waren veelal bedroevend. Is er dan iets mis mee met deze indicatoren? Nee, ik heb er voor 2006 zelf tientallen jaren gebruik van gemaakt. Je moest alleen beschikken over een grote portie interpretatie en dan werd het nog wel wat. Of er moest heel veel worden gehandeld incl. de kosten van aan- en verkoop met de kans op veel valse signalen. Ook toen maakte ik overigens al per saldo behoorlijke winst, ik kon het alleen nooit “bewijzen” aan derden want interpretaties overbrengen aan anderen is gewoon lastig. Het niet kunnen bewijzen aan anderen werd voor mij op enig moment de grote drijfveer om verder te kijken dan mijn neus lang was.



Bron: Wallstreet Pro: PHILIPS met Bollinger Band

Voorbeeld van een niet meetbare indicator

In deze figuur zien we het aandeel PHILIPS met de indicator Bollinger bands.

De interpretatie zou kunnen zijn: Koop wanneer de koers de onderkant van het kanaal raakt of verkoop wanneer de koers de bovenkant van het kanaal heeft geraakt. Ondanks duidelijke afspraken vooraf is het niet mogelijk vooraf of achteraf **automatisch meetbaar** vast te stellen wat de uitkomst (*hitrate*) van deze strategie is of zou zijn geweest.

6. Strategie bij stijgende en dalende koersen

Deze methode is bedoeld voor een strategie bij stijging en daling waarbij de koersen sterker stijgen dan een lichte stijging of daling. Voor neutrale markten/koersbewegingen kiezen we een andere strategie (met opties en weer niet met turbo's). Deze methode van stijging en daling was zeer geschikt tijdens de grote stijgingen van 1996 t/m 2000 en van 2003 t/m 2007 of de grote dalingen van 2000 t/m 2003 en 2008 t/m 2009 en de "crash" in 2011. Daarnaast is de strategie gebaseerd op het door de computer geautomatiseerd berekenen van koersen zodat daarmee zonder emotie aandelen of afgeleide (van oorsprong risicovollere) producten als turbo's aan- en verkocht kunnen worden.

De kunst van het kijken..



Bron Wallstreet Pro: AEX koersgrafiek (boven) met indicator (beneden)

Test uzelf maar eens

Kijkt u nu eens alleen naar de AEX grafiek boven en helemaal rechts op de afbeelding. Kunt u nu bepalen of de koers omhoog of omlaag zal gaan in de komende periode? Zeer waarschijnlijk niet. Zou het dan niet mooi zijn wanneer er een hulpmiddel zou zijn die met de golfbewegingen van deze index meebeweegt zodat we wel een goede inschatting kunnen maken welke richting de koers op zal gaan? Dat is moment om een hulpmiddel in stelling te brengen en dat is de indicator onder de grafiekafbeelding. Bezie deze keer de golfbewegingen van de Weekendbeleggers indicator boven de 0-lijn als een stijging van de AEX en de golfbewegingen onder de 0-lijn als een daling.

Je ziet het of je ziet het niet..

Misschien helpt het wanneer dezelfde afbeelding wordt getoond maar nu met kleurtjes?



Bron: Wallstreet Pro: AEX met indicator en uptrends in blauw/downtrends in rood)



Bron Wallstreet Pro: AEX met indicator incl. gekleurde adviessignalen

Omdat de indicator altijd reageert op koersbewegingen van de AEX maken we de indicator compleet door de inzet van adviessignalen (de pijltjes). Ongeacht of de AEX een stijgende of dalende trend vertoond worden er ongeacht de *up- and downtrend* altijd aan en verkopen gedaan afhankelijk op de door de indicator berekende momenten. Op deze wijze ontstaat een emotioneel systeem van aan- en verkoop. Uiteindelijk kunnen we vooraf (door te testen) en achteraf (door *realtime* in te leggen) emotioneel vaststellen hoe succesvol deze methode is geweest. Er komt namelijk geen enkele interpretatie bij kijken zoals bij technische analyse. De *hitrate* (*trackrecord* keur ik ook goed) geeft uiteindelijk aan hoe vaak de indicator de richting juist voorspelde. De *hitrate* op de AEX is 73%. Dat betekent dat in 73% van de gevallen de indicator het bij het rechte eind had. En dat is een heel rustgevend gedachte nog voordat u ook maar 1 *trade* heeft uitgevoerd.

Altijd reageren op een wit sluitsignaal

Kijkt u nu nog eens goed naar de voorgaande afbeelding. Bezie het 5^e witte adviessignaal (2000) voordat de indicator besluit door de 0-lijn te gaan (2001). Omdat u van te voren nooit weet dat dit het laatste witte sluit signaal kan zijn bij doorsnijding van de 0-lijn en daarmee dus het einde van de *uptrend* inluidt MOET er daarom altijd met discipline op een sluitsignaal worden gereageerd.

Kopen van aandelen zenuwslopend.

Normaal gesproken is het aan- en verkopen van aandelen eigenlijk best wel een zenuwslopende aangelegenheid. Je wordt namelijk constant heen en weer geslingerd tussen hebzucht (stijgende koersen), hoop (constante koersen) en angst (dalende koersen). Daar ben ik met dit model van afgestapt, ik wil geen stress meer.

Winst maken en toch goed slapen.

Onder deze omstandigheden zou het fijn zijn wanneer we met deze methode winst maken en tegelijk goed slapen, omdat de aan- en verkopen bij voorkeur plaatsvinden op basis van een indicator die nu al jarenlang bewezen heeft goed de trends op en neerwaarts waar te nemen. Dit soort waarnemingen zijn normaal gesproken voor het menselijk oog niet goed zichtbaar. Het is niet voor niets dat slechts 10% van alle particuliere beleggers in staat is om de index te verslaan. Van de professionele beleggers is dat ook nog maar 20%.. Kennelijk is beleggen toch iets lastiger dan velen vaak denken?

Welke turbo's gebruiken we eigenlijk voor deze strategie? De indicator was oorspronkelijk bedoeld voor een daggrafiek en op een dag ben ik deze gaan testen op een weekgrafiek met het bekende EUREKA moment tot gevolg. Zes weken tot negen maanden in positie betekent dat ik koersschommelingen op moet kunnen vangen om uitstopping in de turbo te voorkomen. Uitstopping in een turbo betekent dat ik vrijwel mijn hele inleg kwijtraakt in een *trade* en dat wil ik niet. Verlies wil ik zo veel als mogelijk voorkomen. Om schommelingen tot 25% op te kunnen vangen hanteer ik turbo's met een hefboom "lager dan vier". Op deze wijze ben ik in staat geweest van de meer dan 180 *trades* sinds de start medio 2007 om in minder dan 3% van de gevallen uitgestopt te worden. Dit mag best uniek genoemd worden. Een enkele startende Weekendbeleggers noemt dit borstklapperij, ik noem het controleerbare feiten die alle volgers *realtime* hebben kunnen meemaken.

We gebruiken alleen Turbo's die voldoen aan criteria

Ik hanteer een mandje (zo heet dat in vakjargon) van 59 fondsen die op de Amsterdamse beurs kunnen worden aangeschaft via uw eigen bank of *broker*. Deze fondsen zijn speciaal geselecteerd. Twee criteria geven wij prijs, dat is de *hitrate* (het % aantal goed afgegeven signalen door het systeem en de Trend Simulatie Vermogens Curve (TSV)). Deze moet een mooie robuuste opgaande lijn kennen. Daarnaast kennen wij nog meer criteria maar dat voert te ver. Ik selecteer onderliggende waarden waarvan bij de start de *hitrate* minstens 60% is. Deze mag daarna dalen tot 50% of zelfs onder de 50% mits de overige criteria nog steeds voldoen. Pas wanneer ook deze niet meer voldoen dan wordt het fonds uit het systeem gehaald. Regelmatig test ik, al of niet op verzoek, of deze voldoet aan de criteria. Voldoet het fonds aan de criteria dan wordt deze opgenomen in het mandje ongeacht of er een turbo van bestaat of niet. We hanteren immers voor 90% van het belegd vermogen naast de Turboportefeuille ook nog eens een behoudende portefeuille!

Waarom gebruiken we onderliggende waarden met volatiliteit?

Het Weekendbeleggers systeem maakt winst bij *up- en down trends* op middellange termijn basis. Bij een *up- en downtrend* zult u merken dat de volatiliteit (= beweeglijkheid) van de beurs oploopt. U maakt in dit geval dus juist gebruik van deze volatiliteit. Een turbo is een afgeleide van een onderliggende waarde. Als de onderliggende waarde dus niet of nauwelijks beweegt zal dat dus dan ook voor de turbo gelden. Vandaar dat er juist een selectie heeft plaatsgevonden zodat de volatiliteit van de onderliggende waarden op de juiste wijze wordt “waargenomen” door de WBi en daardoor gunstig kan worden ingezet voor turbo’s. Onderliggende waarden die weinig of geen volatiliteit kennen of onderliggende waarden die nu juist heel veel volatiliteit kennen worden uitgesloten van het systeem.

Welke indexen gebruiken we voor stijging en daling?

Ik ben heel content dat dit model goed werkt op indexen. Tot heden heb ik steeds aangegeven dat het systeem goed werkt op 59 speciaal geselecteerde fondsen. Maar liefst 15 van die fondsen zijn (nationale en internationale) indexen. En een index vertegenwoordigt zoals u wellicht weet vele onderliggende waarden. Zo heet de S&P500 niet voor niets “500” omdat deze een mandje van 500 onderliggende waarden (fondsen) vertegenwoordigt. Dus ook de zogenaamde “indexbeleggers” (zij die alleen beleggen in een index voor de broodnodige spreiding in hun portefeuille) kunnen met dit systeem zeer goed uit de voeten.

Het Weekendbeleggers systeem kent de volgende 15 internationale indexen.

AEX	Amsterdam/the Netherlands
AMX	Amsterdam/the Netherlands
BEL20	Brussel/Belgium
CAC 40	Parijs/France
DAX XETRA	Frankfurt/Germany
DJSTOXX50	Europa/Europe
S&P500	Verenigde Staten van Amerika/US of America
FTSE100	Londen/United Kingdom
CRB	Grondstoffen/Commodities Index
IBEX35	Madrid Spanje/Spain
SMI	Zurich Zwitserland/Switzerland
NIKKEI225	Tokio Japan/Japan
ISR TEL-AVIV25 Index	Tel Aviv Israel (certificaten)
TURKEY TITANS20	Istanbul Turkije/Turkey
HANG SENG	Tokio China/China
BOVESPA	Sao Paulo/Brazilië

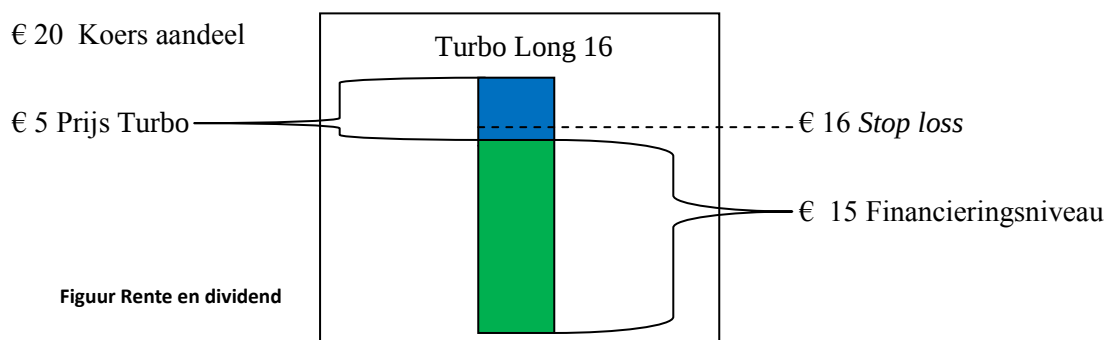
7. Optimaal profiteren van beursstijgingen

Turbo's worden o.a. uitgegeven door de Royal Bank of Scotland (voorheen ABN Amrobank). Andere banken hebben soortgelijke producten als *speeders* of *sprinters*. Beleggers kunnen hiermee goed aanhaken bij de huidige hectische beurzen. Alleen ervaren beleggers zouden in turbo's moeten stappen. Je kunt er namelijk niet alleen veel mee verdienen maar de hele inleg ook in een klap verliezen. Eigenlijk net als met opties. Er zijn echter belangrijke verschillen: soms is een turbo een betere keus, soms een optie. Het voordeel van turbo's én opties is dat beleggers die verwachten dat een aandeel of index gaat stijgen, hier met een kleine inleg van kunnen profiteren. Met een turbo long of een *call* optie, op dat aandeel of die index. De *call* optie is een kooprecht om een aandeel gedurende de looptijd van de *call* te mogen kopen tegen een vast prijs. Het verschil tussen die uitoefenprijs en de aandelenkoers is de intrinsieke waarde.

Verwachtingswaarde van opties

Voor een optie betaal je echter ook verwachtingswaarde. Zelfs als er geen intrinsieke waarde is, de uitoefenprijs is dan hoger dan de aandelenkoers op de beurs, blijft er immers een kans dat tijdens de looptijd van de optie de aandelenkoers stijgt. Hoe langer de looptijd en des te grilliger het koersverloop van het aandeel, des te hoger is die kans. En des te groter de verwachtingswaarde. We gaan uit van een aandeel dat €20 kost. U koopt dan bijvoorbeeld een Call dec 2014 16, waarbij dec 2014 het einde van de looptijd aangeeft en €16 de uitoefenprijs is. Voor die optie betaalt u niet €4 (de intrinsieke waarde) maar bijvoorbeeld €6. De extra €2 is de verwachtingswaarde die naarmate het einde van de looptijd nadert tot nul daalt.

Stel het aandeel PHILIPS uit de WBX kost €20. We kopen een Philips Turbo Long 16. De *stop-loss* ligt dan op €16. In feite kopen we het aandeel met deels eigen geld, deels een lening van de bank. Die lening bedraagt €15, het financieringsniveau en wij betalen dus €5. Die €5 is de waarde van de turbo en deze beweegt mee met de aandelenkoers. Indien de aandelenkoers het financieringsniveau nadert, op €16, trekt de bank de stekker uit het contract. De *stop-loss* ligt iets boven het financieringsniveau. Zo is er geen kans op een restschuld. Stijgt het aandeel Philips naar €25, dan stijgt de waarde van de turbo met €5 naar €10. Uw winst is 100%. Over het financieringsdeel van de bank betaalt u wel rente: Euribor plus een opslag van 2%. Dat betaalt u niet rechtstreeks. De bank voegt die rentelast toe aan de lening; tijdens de looptijd wordt het financieringsniveau dus steeds een beetje hoger. Bij een turbo ontvangt u ook het dividend van het onderliggende aandeel, in tegenstelling tot opties. Dat dividend wordt gebruikt om de lening in uw voordeel weer iets te verlagen.



Een turbo kent alleen intrinsieke waarde, zie ook figuur Rente en dividend. Het gaat hier namelijk niet om een recht maar om de daadwerkelijke aankoop van het aandeel. Waarbij de uitgevende bank, RBS, u €16 leent en u zelf nog eens €4 bijlegt. In beurstermen: Aandeel X Turbo Long 17. De intrinsieke waarde van de turbo (euro4) beweegt vervolgens mee met het aandeel. Stijgt de koers daarvan van €20 naar €24 dan is de waarde van de turbo €8 en heeft u dus een winst gemaakt van 100%. De *call* optie zal ook stijgen maar waarschijnlijk met minder dan €4 omdat de verwachtingswaarde de prijs vervormt.

Transparantie van Turbo's

Dat de waarde van een turbo een-op-een meebeweegt met het onderliggende aandeel, maakt de prijsvorming transparant. Bij een optie is dat minder duidelijk. Zo beweegt een optie waarvan de uitoefenprijs ver boven de aandelenkoers ligt, slechts voor een klein deel mee met dat aandeel. Zo'n *out of the money* optie kent een lage premie, in feit alleen een lage verwachtingswaarde. Zodra de aandelenkoers de uitoefenprijs van de optie nadert of eroverheen schiet, loopt de verwachtingswaarde echter snel op en krijgt het contract ook intrinsieke waarde. Dat levert een enorme *leverage* (het gebruik van geleend geld (vreemd vermogen) om winstmogelijkheden te verhogen) op waarvan ervaren beleggers gebruik kunnen maken. Dat de optie verwachtingswaarde heeft, biedt beleggers niet alleen extra mogelijkheden, maar betekent ook dat een optie nog waarde heeft als de intrinsieke waarde nul is. De optie loopt door en blijft uitzicht bieden op een sterke winststijging.

Een turbo wordt daarentegen bij een lage intrinsieke waarde afgewikkeld, de belegger is dan zijn inleg grotendeels kwijt. De turbo kent namelijk een *stop-loss*. In dit voorbeeld van Aandeel X Turbo Long 17 is dat €17. Raakt in dit voorbeeld de koers van het aandeel die *stop-loss*, dan ontbindt de bank het contract, lost de lening af en betaalt het restant (hier maximaal €1 aan de belegger. Stel u verwacht dat aandeel X fors gaat stijgen omdat de indicator een open long signaal afgeeft. Koop u een turbo, dan moet u er dus rekening mee houden dat de aandelenkoers door het *stop-loss* niveau zakt en de turbo met verlies wordt afgewikkeld. Dat is natuurlijk zuur als daarna de aandelenkoers weer stijgt. Het advies is dan ook daarom niet te dicht op de bal te spelen. Dat is de reden dat Weekendbeleggers standaard adviseert met een lage hefboom van "minder dan 4" te werken. Neem dus geen turbo met een *stop-loss* dicht tegen de aandelenkoers. Zo'n contract heeft een lage prijs, maar bij een grillig koersverloop zul je de inleg snel verliezen. Een optie heeft dat nadeel niet, omdat het contract doorgaat tot de expiratedatum. Toch zijn turbo's in volatiele markten geschikter. Allereerst omdat dan de verwachtingswaarde van de opties erg hoog is, wat ze duur maakt. Hoe beweeglijker de onderliggende waarde, hoe duurder de optie. Dat betekent ook dat de waarde van de optie hard zal dalen als de stijging van het onderliggende aandeel op zich laat wachten. De verwachtingswaarde ebt dan snel weg. Van dit optiefenomeen moet juist gebruik worden gemaakt bij een zijwaartse beweging. Vandaar dat de optie voor een zijwaartse strategie weer mee geschikt is dan een turbo. Zowel de *call* als de turbo long vereist wel dat het onderliggende aandeel uiteindelijk wel stijgt. Een volatiele markt die alleen zijwaarts beweegt is de dood in de pot.

Tijd bij opties

Ook bij opties is het zaak niet te dicht op de bal te spelen. Kortlopende opties zijn verleidelijk goedkoop omdat er weinig verwachtingswaarde in zit, maar het nadeel is dat de stijging van een aandeel zich in een korte periode moet voordoen. Voordat de optie waardeloos afloopt! In een markt waar stijgingen en dalingen elkaar snel afwisselen zou ik in wil spelen op een korte- of middellange termijnstijging eerder kiezen voor een turbo long dan voor een *call* optie. Een *call* optie zou in dat

geval beter geschikt zijn voor een lang termijn strategie (zeg twee jaar). Daarmee speelt mee dat de rentecomponent van een turbo op langere termijn zwaarder gaat wegen.

De Turbo kenmerken op een rijtje

- Groot winstpotentieel met een beperkte inleg (hefboomeffect);
- Prijstransparantie;
- Geen vaste looptijd;
- Verhandelbaar via Euronext Amsterdam;
- Grote diversiteit aan Turbo's;
- Mogelijk om 'short' te gaan;
- Toepasbaar als hedge-instrument op andere posities;
- Geen complexe factoren als tijdswaarde en volatiliteit;
- Ingebouwde *stop loss*;
- Turbo-posities kunnen nooit tot een restschuld leiden.

De optiekenmerken op een rijtje

- Laag investeringsbedrag, soms zelf negatief;
- Groot winstpotentieel met een beperkte inleg (hefboomeffect);
- Bepaalde looptijd;
- Maximaal verlies
 - o Bij koop totale bedrag
 - o Bij verkoop **oneindig**
- Mogelijkheid tot short gaan
- Bij verkopen van opties is een margin nodig

De verschillen tussen turbo's en opties op een rijtje

	Turbo	Optie
Afloopdatum	Nee	Ja
Premie tijd/verwachtingswaarde	Nee	Ja
Ingebouwde <i>stop-loss</i>	Ja	Nee
Afhankelijkheid van volatiliteit	Nee	Ja
Contractgrootte	1	100
Delta	1/-1	Variabel
Hedge	Beperkt	Ja
Rente	Ja	Indirect
Stijging/daling	Ja	Ja
Zijwaarts	Nee	Ja
Diversiteit	Ja	Beperkt
Prijsvorming transparant	Ja	Nee
Restwaarde	Ja	Nee

Turbo's versus futures

Net als een turbo is de *future* een derivaat die zijn waarde ontleent aan de onderliggende waarde.

De *future* kent eveneens geen verwachtingswaarde, maar wel een vooraf bepaalde looptijd (termijn), vandaar ook wel de naam termijncontract. Bij een turbo wordt het uitgekeerde dividend verminderd op het financieringsniveau. Ook bij een *future* valt het dividend toe aan de belegger. Wat betreft verrekening van rente en dividend lijkt de turbo dus precies op een *future* (en heeft ook een delta van 1). Maar er is wel degelijk een verschil: voor *futures* wordt de professionele rente gehanteerd, terwijl ABN Amro voor de turbo een commerciële rente berekent die daar beduidend boven ligt.

- *Stop-loss*

Bij *futures* kunnen de verliezen in principe onbeperkt oplopen. Er is geen *stop-loss*niveau. Men moet de positie dus altijd zelf sluiten.

- *Margin-verplichting*

Omdat de verliezen bij een *future* in principe onbeperkt kunnen zijn, vraagt de *broker* om een borg te stellen: de zogeheten *margin*-verplichting. Voor een FTI-*future* bedraagt deze al snel €6000.

- Minder toegankelijk

Futures op bijvoorbeeld de Dow Jones, S&P, goud of olie zijn voor een particulier relatief lastig om in te handelen. Men moet een broker hebben die ze in het handelssysteem voorhanden heeft en men dient een speciaal *futurecontract* af te sluiten. In een turbo handelen op de Euronext is een stuk laagdrempeliger dan *futures*.

Professionele partijen zullen altijd een *future* verkiezen boven een turbo. Voor hen zijn de voordelen van een *future*, zoals lagere kosten en verhandelbaarheid, doorslaggevend. De genoemde nadelen van een *future* spelen voor hen geen rol van betekenis.

8. Als de koersen dalen

Beleggers kunnen ook verdienen als een aandeel of een index in waarde daalt. Via een putoptie of een turbo short, of met sprinters en speeders die op turbo's lijken. Beleggers kunnen deze derivaten echter ook gebruiken om hun aandelenpakket tegen een koersdaling te beschermen. Met zo'n hedge slaapt het een stuk beter tijdens een beurscrisis. Voor dit doel is een putoptie vaak beter geschikt dan een turbo short. Actieve beleggers die niets willen afdekken, maar simpelweg aan dalende aandelenkoersen willen verdienen kunnen beide instrumenten gebruiken.

U verwacht dat een aandeel of een index in koers gaat dalen? Dan kunt u een turbo short of een putoptie op die onderliggende waarde kopen. Maar wordt het een turbo of een optie? De nadelen van een turbo short t.o.v. een *put* optie en omgekeerd zijn eigenlijk dezelfde als bij een turbo long en een *call* optie. Vuistregel: turbo's doen het doorgaans beter in een volatiele markt om een korter en middellange termijnwinst te pakken. Opties presteren weer beter op een meer zijwaarts kabbellende markt met het oog op een koerswinst van het onderliggende aandeel op langere termijn.

Hoe werkt het?

Stel u wilt inspelen op een daling van de goudprijs. Stel de goudprijs is \$1900, dan kan dat bijvoorbeeld met een Goud Turbo Short \$2100. De *stop-loss* ligt hierbij op \$2100. Stijgt de goudprijs tot dat niveau dan wordt de turbo automatisch met verlies afgewikkeld (u bent dan "uitgestopt"). De prijs van de turbo zal zo'n \$250 zijn. Elke dollar die de goudprijs onder \$1900 staat kunt u bij die \$250 optellen. U maakt winst in dollars. Is de turbo daardoor flink in waarde gestegen, verkoopt u de turbo op de beurs.

Ook met een *put* optie valt er te verdienen aan een dalende goudprijs. Bijvoorbeeld met een goud *put* optie 1500 dec 2015. U koopt hiermee tot december 2015 het recht om goud tegen \$1500 te mogen verkopen. Nu is dat recht op dit moment feitelijk niets waard want waarom zou iemand goud tegen \$1500 verkopen als je nu op de beurs \$1900 krijgt? De zogeheten intrinsieke waarde is dus nul. Omdat de markt er echter altijd rekening mee houdt dat de goudprijs onder de \$1500 kan zakken, zit er wel een tijd/verwachtingswaarde in de optie. Richting de expiratedatum in december 2015 wordt die waarde steeds kleiner.

Het voordeel van een optie in dit geval is dat als de goudprijs verder stijgt naar \$2100 de turbobelegger zijn geld grotendeels kwijtraakt door de automatische afwikkeling van de turbo op de *stop-loss*. De optiebelegger heeft echter tot december 2015 de tijd om een daling van de goudprijs af te wachten, en de optie heeft tot die datum nog verwachtingswaarde. Een *put* optie doet wat hij moet doen bij een daling, maar bij een stijging van de onderliggende waarde verlies hij minder snel zijn waarde dan een turbo. De WBi is echter tot heden zeer goed in staat gebleken dit nadeel op te vangen gezien het beperkt (3%) aantal uitstoppingen sinds 2007.

Aan de andere kant is een optie bij sterk schommelende koersen door diezelfde verwachtingswaarde duur. Bij turbo's betaal je alleen de intrinsieke waarde! Helaas bestaat er lang niet voor elk aandeel, index of grondstof een optie. De genoemde goud putoptie moet de lezer eerder zien als een voorbeeld, in de praktijk kun je deze op de Amsterdamse beurs niet verkrijgen. Wel op buitenlandse beurzen, maar de handel daarop is vaak weer duurder. Met turbo's heb je meer keus aan onderliggende waarden.

Bescherming

Met zowel een turbo als een optie kun je een aandelenpositie ook afdekken. Zo zijn 100 aandelen ASML met een koers van €22 af te dekken met bijvoorbeeld 100 turbo's short ASML 25. Daalt ASML met een euro, dan verdient u een euro op de turbo. Stijgt de prijs echter naar 25, dan treedt de *stop-loss* in werking en vervalt de *hedge*. Een turbo short vervalt dus bij een te sterke stijging van het aandeel. De *put* optie loopt daarentegen gewoon door tot aan de expiratedatum. Een *put* optie ASML dec 2013 loopt pas in december 2013 af en beschermt tot dat moment tegen een koersdaling. De lezer dient goed te beseffen dat elke bescherming als een soort verzekering geldt en u weet dat verzekeringen geld kosten.

Die vaste looptijd zorgt er ook voor dat de optie de eerder besproken verwachtingswaarde houdt. Tot aan de expiratedatum is de optie zelfs bij een hogere koers van ASML nog iets waard. Dat is handig als u de *put* wilt verkopen, omdat u bijvoorbeeld de aandelen heeft verkocht. Een turbo werkt in dit geval vooral prima voor een korte en middellange periode, maar voor een lange periode minder goed, dan verdient de optie de voorkeur. Daarmee verdienen beleggers als hun verwachting uitkomt, maar verliezen zij niet te veel indien de koers zich tegen hen keert.

Overigens is het meestal niet haalbaar om een hele aandelenportefeuille positie voor positie af te dekken. Doe u dat wel dan zit u snel met een dure kerstboom aan putopties. Wilt u alles afdekken, dan kunt u beter een *put* nemen op de AEX. Bij een neergaande aandelenmarkt verdient u dan geld op die optie. Dat kan het verlies op uw aandelen (deels) compenseren.

Afdekken van uw aandelenportefeuille met turbo's AEX

U heeft een goed gespreide aandelenportefeuille die het koersverloop van de AEX volgt. Wanneer u een tijdelijke daling van de AEX verwacht, of bijvoorbeeld op vakantie gaat, zijn turbo's short wellicht een interessant afdekkinginstrument. Een voordeel van het gebruik van een turbo als afdekinstrument ten opzichte van een optie, is dat in de waarde van een turbo geen tijdswaarde wordt verwerkt. Over een turbo short ontvangt u doorgaans zelfs financieringsopbrengsten. Andere voordelen ten opzichte van *put* opties zijn dat u doorlopend één op één bent afgedekt tegen een daling én bovendien niet vastzit aan een expiratedatum. Een overzicht van de beschikbare AEX turbo's short vindt u op de webpagina, www.rbs.nl/markets door in de zoekmachine links boven op de homepage "AEX Short" in te typen. Op het middengedeelte ziet u vervolgens alle AEX turbo's short.

Stel, de AEX staat op een niveau van 250 punten. Een mogelijke keuze om uw positie af te dekken kan de AEX turbo short 274 zijn. Met deze turbo dekt u uw aandelenportefeuille af tegen een daling. Bij een daling van de AEX wordt de waardedaling van uw portefeuille namelijk gecompenseerd door een stijging van de koers van de turbo short. Wanneer de index toch stijgt, is uw portefeuille afgedekt tot het *stop-loss*-niveau van 274 punten wordt bereikt. Wanneer het *stop-loss*-niveau wordt bereikt wordt de handel in de turbo beëindigd. U kunt er dan voor kiezen om opnieuw een turbo aan te kopen met een hoger *stop-loss*-niveau. U kunt ook in eerste instantie kiezen voor een turbo short met een hoger *stop-loss*-niveau. Dit geeft relatief meer zekerheid dat het *stop-loss*-niveau van de turbo minder snel bereikt wordt. Het bedrag dat u betaalt voor de turbo zal hoger worden wanneer u kiest voor een Turbo met een hoger *stop-loss*-niveau.

In dit voorbeeld maken we gebruik van een AEX turbo short 274, met een financieringsniveau van 282,5. De ratio van een AEX turbo is 10; u heeft 10 turbo's nodig om éénmaal in de AEX belegd te zijn.

Met de volgende formule kunt u het aantal turbo's berekenen dat u nodig heeft om uw portefeuille af te dekken:

Formule:	
Aantal turbo's short =	$\frac{\text{Waarde portefeuille}}{\text{Niveau AEX}} * \text{ratio}$

Voorbeeld:

Aantal turbo's short =	$\frac{€100.000}{250} * 10 = 4.000$
------------------------	-------------------------------------

Wanneer u een portefeuille heeft ter waarde van €100.000 bent u bij een AEX stand van 250, 400 maal in de AEX belegd. Omdat u 10 turbo's nodig heeft om éénmaal in de AEX belegd te zijn, heeft u 4000 turbo's nodig om de portefeuille af te dekken. Bij een theoretische waarde van de turbo van €3,25 betaalt u voor het innemen van deze positie 4000 maal €3,25 = €13.000. Uw portefeuille ziet er nu als volgt uit: €100.000 aandelenportefeuille en €13.000 als afdekking tegen een daling door middel van de AEX turbo short 274. De totale waarde van uw beide beleggingen bedraagt dus €113.000.

Scenario 1*:

De AEX daalt van 250 naar 225 punten. De AEX is dus 10% gedaald.

De waarde van de AEX turbo short is opgelopen naar €5,75 => ((282,5 - 225) / 10).

De waarde van uw AEX turbo short positie is opgelopen naar 4000 * €5.75 = €23.000.

Scenario 1: AEX daalt bij aankoop

Scenario 1: AEX daalt	Bij aankoop	AEX 225 punten	Verschil
Aandelen portefeuille	€100.000	€90.000	Verlies €10.000
AEX TS 274	€13.000	€23.000	Winst €10.000
Totaal	€113.000	€113.000	Saldo € 0

De AEX daalde en als gevolg hiervan daalde uw portefeuille, die in dit voorbeeld precies de AEX volgt, met EUR 10.000. De daling is opgevangen door uw turbo short positie; deze positie is met EUR 10.000 in waarde gestegen. Wanneer u verwacht dat de AEX na deze daling zal stijgen, kunt u uw AEX turbo shortpositie verkopen. Het verlies op uw aandelenportefeuille gedurende de daling van de AEX index is geheel gecompenseerd door de stijging van uw Turbo's.

Scenario 2*:

De AEX stijgt naar 260 punten. De AEX is dus 4% gestegen.

De waarde van de AEX turbo short is gedaald naar €2,25 ((282,5– 260) /10).

De waarde van uw AEX turbo short positie is gedaald naar 4000* €2,25 = €9.000

Scenario 2: AEX stijgt	Bij aankoop	AEX 260 punten	Verschil
Aandelen portefeuille	€100.000	€104.000	Winst €4.000
AEX TS 274	€13.000	€9.000	Verlies €4.000
Totaal	€113.000	€113.000	Saldo € 0

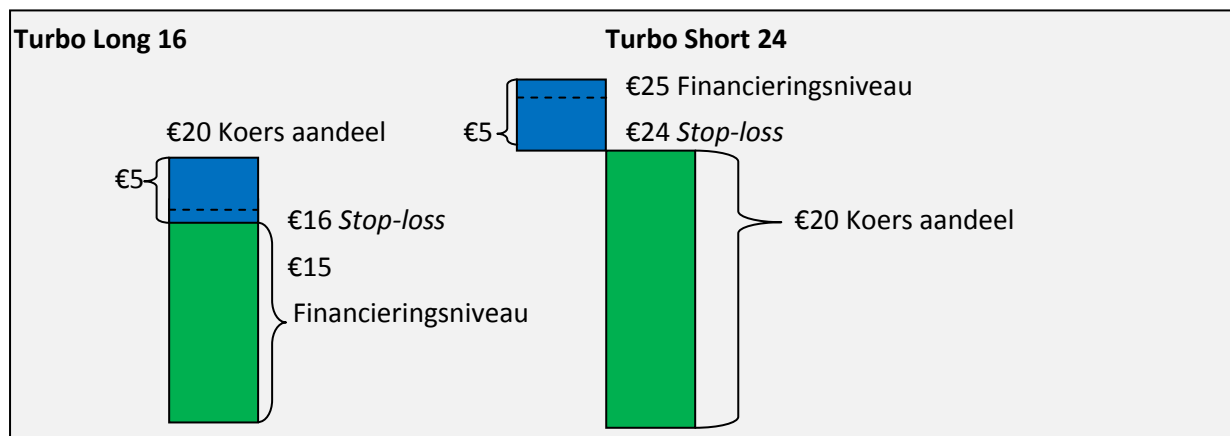
De winst op uw aandelenportefeuille wordt tegengewerkt door de turbo die dient als afdekking. Wanneer u verwacht dat de AEX verder zal stijgen, kunt u de AEX turbo short verkopen. Het verlies op deze positie is gecompenseerd door de stijging van uw portefeuille.

*In de voorbeeldberekeningen wordt geen rekening gehouden met het verschil tussen de bied- en laatprijzen. Evenmin worden de financieringskosten of opbrengsten uitgewerkt. **De voorbeeldberekeningen dienen als voorbeeld; er kunnen geen rechten aan worden ontleend.**

Turbo Long versus Turbo short

Een aandeel Unilever noteert €20 en u denkt dat het weer gaat stijgen. Een turbo long 16 zorgt er dan voor dat u daarvan meeprofiteert. Stijgt de koers van het aandeel dan wordt het blauwe vak, de prijs van de turbo groter. Bij een koers van €25 stijgt de turbo van €5 naar €10, een winst van 100%.

Het aandeel kan natuurlijk ook dalen. Koopt u een turbo short 24, dan gaat u daarvan meeprofiten. Daalt inderdaad de koers van het aandeel, wordt het blauwe vlak groter. Een aandelenkoers van €17,50 levert op dat de turbo van €5 naar €7,50 stijgt: een winst van 50%. Het financieringsniveau bij een turbo short is de prijs die u betaalt plus de verkoopopbrengst van het aandeel, u gaat immers short. Dat is belangrijk, want in feit leent u beide bedragen aan de bank. Die betaalt over die €25 een rentevergoeding. Dit in tegenstelling tot bij de long, waar u met geleend geld van de bank (in het voorbeeld €15) een aandeel koopt en u dus rente moet betalen. De rentevergoeding bedraagt echter Euribor minus een renteafslag van 2% voor kosten. Wanneer de Euribor ongeveer 1% is betaalt u dus uiteindelijk wel rente. Pas vanaf een Euribor van 2% gaat u rente ontvangen.



9. Tactiek, het systeemplan

Inspelen op een stijging van de markt:

Een groen pijltje op of boven de 0-lijn geeft een aankoopssignaal (open long)

Een wit pijltje boven de 0-lijn geeft een sluitsignaal van deze longpositie (sluit long)

Inspelen op een daling van de markt:

Een rood pijltje op of onder de 0-lijn geeft een shortsignaal (open short)

Een wit pijltje op of onder de 0-lijn geeft een sluitsignaal van de shortpositie (sluit short)

Mijn held, de Weekendbeleggers indicator (WBi)



Bron Wallstreet Pro: AEX (boven) met de Weekendbeleggers indicator "WBi" (onder)

- U neemt een long positie in bij het groene adviessignaal
- U gaat uit deze positie bij het witte adviessignaal (boven de 0-lijn)
- U neemt een shortpositie in bij het rode adviessignaal
- U gaat uit deze positie bij het witte adviessignaal (onder de 0-lijn)

Mijn favoriete analysevorm, de Kwantitatieve Analyse

De adviessignalen uit de vorige paragraaf zijn in onderstaande tabel paars weergegeven. U ziet dat deze alle vier een positief resultaat hebben opgeleverd. Voor deze periode zijn er natuurlijk ook adviessignalen geweest en ook na deze periode. Stel dat u met 10.000 euro zou zijn gestart op 14-10-1988 en u zou constant 25 x de AEX hebben aangeschaft (dus zonder herinvesteren van de winst) dan geeft de kolom Kapitaal aan wat er zou zijn gebeurd met uw vermogen in de AEX. De laatste kolom kapitaal is het belangrijkste uit de tabel want u ziet een stijgend belegd vermogen en dat is wat we willen.

Soms even doorzetten (1)

U ziet in de periode van 1991 t/m 1993 drie verliesgevende posities staan. U bent dan geneigd om het systeem niet serieus te nemen. Bij kwantitatieve analyse is het nu juist de kunst om in te zien dat het uiteindelijk weer goed zal komen. De tabel kapitaal geeft dat aan.

AEX (I): Weekendbeleggers									
Periode: 10-11-1986 - 30-12-2011 (Week-koersen)									
Statistieken		Trades							
Nr	Opening	Koers	Positie	Kap. na open	Sluiting	Koers	Sluiting	Resultaat	Kapitaal
1	14-10-1988	111,67	Long	7208,34	29-9-1989	142,10	Signaal	30,4305	10760,76
2	22-6-1990	132,13	Short	14063,94	1-3-1991	116,15	Signaal	15,9731	11160,09
3	5-7-1991	124,91	Long	8037,40	8-11-1991	126,43	Signaal	1,5202	11198,09
4	15-11-1991	129,44	Long	7962,19	29-11-1991	124,60	Signaal	-4,8373	11077,16
5	31-1-1992	133,76	Long	7733,14	17-7-1992	133,38	Signaal	-0,3766	11067,74
6	18-12-1992	126,72	Short	14235,81	19-2-1993	136,75	Signaal	-10,0285	10817,03
7	26-3-1993	143,09	Long	7239,88	8-4-1994	188,59	Signaal	45,5005	11954,54
8	2-6-1995	196,53	Long	7041,24	26-7-1996	236,51	Signaal	39,9780	12954,00
9	29-11-1996	286,36	Long	5794,93	3-10-1997	437,14	Signaal	150,7730	16723,32
10	20-3-1998	508,68	Long	4006,36	14-8-1998	524,01	Signaal	15,3332	17106,65
11	19-2-1999	517,63	Long	4165,90	20-8-1999	564,54	Signaal	46,9100	18279,40
12	10-12-1999	619,35	Long	2795,65	19-5-2000	652,45	Signaal	33,1000	19106,90
13	23-3-2001	529,42	Short	32342,40	11-1-2002	498,52	Signaal	30,9000	19879,40
14	5-7-2002	437,36	Short	30813,40	30-5-2003	280,57	Signaal	156,7900	23799,15
15	13-2-2004	355,64	Long	14908,15	4-6-2004	339,08	Signaal	-16,5600	23385,15
16	17-12-2004	343,49	Long	14797,90	26-5-2006	446,28	Signaal	102,7900	25954,90
17	27-10-2006	489,99	Long	13705,15	9-3-2007	490,35	Signaal	0,3600	25963,90
18	27-4-2007	530,49	Long	12701,65	10-8-2007	502,04	Signaal	-28,4500	25252,65
19	29-2-2008	446,53	Short	36415,90	15-5-2009	252,92	Signaal	193,6100	30092,90
20	15-1-2010	337,99	Long	21643,15	11-6-2010	325,56	Signaal	-12,4300	29782,15
21	17-12-2010	352,05	Long	20980,90	6-5-2011	359,12	Signaal	7,0700	29958,90

Bron: Wallstreet: AEX transactiehistorietabel

Soms even doorzetten (2)

De startende Weekendbeleggers begrijpt niet altijd precies wat er bedoeld wordt met een middellang termijnsysteem. Dat betekent bijvoorbeeld dat wanneer ik een shortsignaal adviseer op vrijdag, dit niet gelijk betekent dat de koers op maandag daalt. Als u dat wel wilt dan bent u eigenlijk een korte termijn belegger die een korte termijn strategie zoekt. Dit systeem pas dan niet bij u. U moet zich daarnaast realiseren dat u bij een korte termijn strategie veel vaker handelt. U heeft dan dus ook meer kosten welke uiteraard ten laste komen van het eindresultaat. Het past u dan ook dat u meer kosten betaalt en daar geen moeite mee heeft.

Voorbeeld AEX 23-03-2001



Bron: Wallstreet: AEX met open short signaal (rood) en sluit short signaal (wit)

U ziet dat een open shortsignaal voor de AEX is afgegeven op vrijdag 23-03-2001. Maandag 26-03-2001 daalt de koers niet gelijk maar stijgt zelfs. U stapt dan zelfs gunstiger (de turbo short wordt dan goedkoper aangeboden) in op maandagochtend dan op de door mij gerapporteerde vrijdagslotkoers. De weken daarna echter ziet u tot uw ontsteltenis dat de koers zelfs wekenlang gaat stijgen i.p.v. dalen. Het is dan de kunst om niet in paniek te raken (dat is emotie) maar om even door te zetten want u ziet dat het allemaal op z'n pootjes terecht is gekomen.

De WBi is een koele rekenaar met een bewezen trackrecord.

AEX (I): Weekendbeleggers									
Periode: 10-11-1986 - 13-5-2011 (Week-koersen)									
Statistieken Trades									
Nr	Opening	Koers	Positie	Kap. na open	Sluiting	Koers	Sluiting	Resultaat	Kapitaal
1	22-6-1990	132,13	Short	62850,87	1-3-1991	116,15	Signaal	15,9731	16389,23
2	18-12-1992	126,72	Short	67078,29	19-2-1993	136,75	Signaal	-10,0285	12377,81
3	23-3-2001	529,42	Short	224145,81	11-1-2002	498,52	Signaal	30,9000	24737,81
4	5-7-2002	437,36	Short	199681,81	30-5-2003	280,57	Signaal	156,7900	87453,81
5	29-2-2008	446,53	Short	266065,81	15-5-2009	252,92	Signaal	193,6100	164897,81

Bron Wallstreet Pro: AEX transactiehistorietabel van shortposities

Ondanks een tegengestelde koersbeweging bij aanvang van de positie hebben de meeste shortposities alsnog winst opgeleverd. Uitkomst *hitrate* 80%.

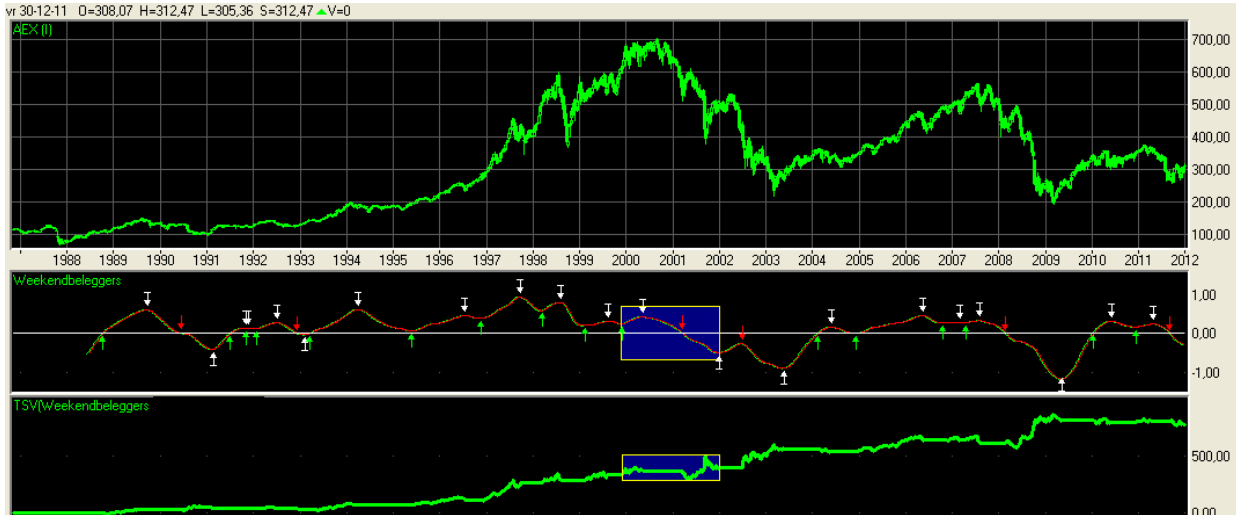
Hitrate, de kans dat het goed gaat

In bovenstaande tabel is goed te zien dat het aantal groene (lees winstgevende) *trades* in aantal uitstijgen boven het aantal verliesgevende posities. Dat heet *hitrate*. In het geval van de AEX zeggen we dan dat deze een *hitrate* heeft van 73% (long en short). Wat betekent dat de indicator het in 73% van de gevallen de richting van de AEX correct heeft aangegeven.

De Trend Simulatie Vermogenscurve

In onderstaande tabel ziet u de AEX weergegeven tussen 1988 en 2011 maar liefst 23 jaar koershistorie.

In onderstaande tabel ziet u de vier parse posities uit het begin van dit hoofdstuk terug. De adviessignalen voor deze periode en de adviessignalen na deze periode zijn identiek en zijn een herhaling van zetten. Is de Weekendbeleggers indicator (WBi, de pijltjes indicator) een wiskundige afgeleide van de grafiek, zo is de Trend Simulatie Vermogens Curve (TSV) een wiskundige afgeleide van de WBi. Wat niet meer en niet minder betekent dan het volgende: Als ik nu maar met discipline de adviessignalen had gevolgd van dit systeem DAN was er dit met mijn belegd vermogen gebeurd. En u ziet dus een stijgende belegd vermogen. In feite is dit een grafische weergave van de tabel uit de vorige paragraaf.



0-Lijn

Bron: Wallstreet Pro: Trend Simulatie Vermogenscurve (TSV)

Het kantelpunt van een fonds

De grote kracht van dit systeem is dat de WBi goed in staat is de omkeermomenten van een fonds waar te nemen. De omkeer geldt van long naar short en van short naar long.

- Dit “kantelpunt” wordt aangegeven door de 0-lijn;
- Alles wat er boven de 0-lijn gebeurt zijn we opwaarts gericht en nemen dus longposities in;
- Alles wat er onder de 0-lijn gebeurt zijn we neerwaarts gericht en nemen we shortposities in.



0-Lijn

Bron Wallstreet Pro: AEX met WBi en TSV, het kantelpunt van de markt

Soms wordt zo'n trend onderbroken door witte sluitsignalen. Ik sluit dan mijn positie. Dan ga ik uit dit fonds en staat mijn geld veilig op mijn eigen bankrekening. Ik maak dan weliswaar tijdelijk even geen winst maar ook geen verlies, vandaar dat het blauwe gedeelte een horizontale lijn afgeeft. Nu zien we de koers even wat opveren nadat ik juist een open short positie had ingenomen. Dit is een technische reactie van de koers. Ik maak dan op dat moment theoretisch verlies. Dat wordt gelijk zichtbaar doordat de TSV naar beneden afbuigt. Zodra de koers echt gaat dalen dan stijgt mijn belegd vermogen. Ik had immers een positie ingenomen dat zou inspelen op een daling van de markt. Wanneer nu meerdere kantelpunten voor meerdere fondsen in eenzelfde periode door de indicator wordt geregistreerd dan kan gesproken worden over een kantelpunt in de markt. Dat wordt dan zichtbaar gemaakt in de week-taartgrafiek en de jaar-staafdiagram (hoofdstuk 11).

Discipline is belangrijk

Het grootste gevaar van dit systeem? Dat bent u zelf. Het is de kunst u aan de adviessignalen te houden ook al zegt uw gevoel iets anders. De positieve *hitrate* is immers gebaseerd op de discipline die is gehanteerd op het systeem.

Moneymanagement en risicomanagement.

Stel, u heeft € 5.000 ter beschikking en u bent zojuist abonnee geworden van Weekendbeleggers. Dan is het niet slim om deze € 5.000 in te leggen in het allereerste advies van Weekendbeleggers. Ook spreiding van uw middelen is hier aan de orde. Hoe deze spreiding aan te brengen? Daarvoor heb ik een speciale signalencalculator ontwikkeld met hulp van een van de leden. Ik laat u hier slechts een preview zien. In de literatuur wordt aangegeven dat niet meer dan 2 tot 4% per *trade* mag worden ingelegd. Ik heb inmiddels zoveel vertrouwen in dit systeem dat ik 4% voor beginners en 6% voor gevorderden adviseer. De belegger bepaalt natuurlijk altijd nog zelf hoeveel hij per *trade* wil inleggen :

- Niet meer dan 10% van belegd vermogen in hefboomproducten (profiel standaard);
- Risicoprofielen (zie signalencalculator, van zeer behoudend tot zeer offensief)

De signalencalculator

Veel startende beleggers vragen mij met hoeveel vermogen zij nu met dit systeem aan de gang kunnen, een logische vraag. Juist voor deze groep is door een van de leden een signalencalculator ontwikkeld die de volgende parameters combineert: Uw belegd vermogen (inclusief uw spaardeel), bent u een gevorderde belegger of niet, in wat voor markt zitten we nu, hoeveel signalen kunt of wilt u volgen, Uw risicoprofiel (te bepalen door uzelf). Dit excelbestandje spreekt voor zich. Je moet er gewoon mee spelen om te zien wat er gebeurt en wijzigt bij verschillende instellingen. Dit bestandje werkt alleen wanneer uw excelversie gelijk is aan mijn excelversie. Is deze excelversie wel gelijk dan dient u de beveiligingswaarschuwing Knop Opties te activeren. Het excelbestandje "Signalencalculator" is via de volgende hyperlink te benaderen. Klik [HIER](#)

In dit bestandje worden een aantal vragen gesteld op grond waarvan het bestandje gaat rekenen.
Voorbeeld 1. Belegger met een behoudend profiel, beginner met €100.000 belegd vermogen, stierenmarkt en het aantal te volgen signalen dat is gebaseerd op 4%. Het spreekt vanzelf dat de adviessignalen ook voor de behoudende portefeuille (€40.000) geschikt zijn.

Profiel behoudend		Aantal signalen	Uw eigen keuze
		25x	12x
50% sparen	€50.000		
40% beleggen in aandelen	€40.000	€1.600	€3.333
10% beleggen met hefboom maximaal 3	€10.000	€ 400	€ 833

Voorbeeld 2. Belegger met een standaardprofiel, beginner met 100.000 belegd vermogen, stierenmarkt en het aantal te volgen signalen dat is gebaseerd op 4%. Het spreekt vanzelf dat de adviessignalen ook voor de behoudende portefeuille (€40.000) geschikt zijn.

Profiel standaard		Aantal signalen	Uw eigen keuze
		25x	12x
50% sparen	€50.000		
40% beleggen in aandelen	€40.000	€1.600	€3.333
10% beleggen met hefboom maximaal 4	€10.000	€ 400	€ 833

Voorbeeld 3. Belegger die een geheel eigen keuze maakt, ervaren met €100.000 belegd vermogen, stierenmarkt en het aantal te volgen signalen dat is gebaseerd op 6%. Het spreekt vanzelf dat de adviessignalen ook voor de behoudende portefeuille (€80.000) geschikt zijn.

Profiel Uw geheel eigen keuze		Aantal signalen	Uw eigen keuze
		25x	12x
10% sparen	€10.000		
80% beleggen in aandelen	€80.000	€5.000	€6.666
10% beleggen met hefboom maximaal 5	€10.000	€ 625	€ 833

Een belegger die het aantal signalen aanpast dan wel al zijn belegd vermogen inlegt in turbo's dient zich te realiseren dat hij/zij daarmee mijn geadviseerde normering overschrijdt.

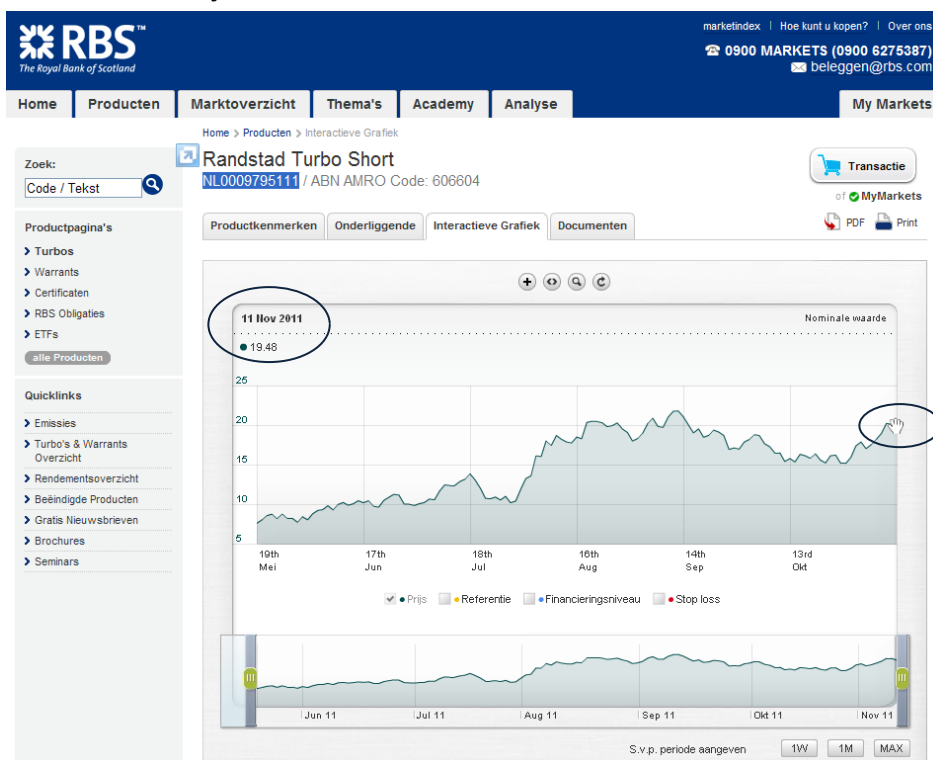
Dat is dan inderdaad een geheel eigen keuze.

10. Het inleggen van een order in het weekend

U kunt uw orders gewoon inleggen in het weekend, ook al is de beurs gesloten. U kunt uw bank of *broker* bellen op zaterdag of u kunt via internet uw order inleggen bij dezelfde bank of *broker*. U dient dat alleen wel te doen met een limietorder omdat de beurs uiteraard gesloten is in het weekend. Maar ook al zou de beurs open zijn geweest, dan nog adviseer ik met klem een limietorder in te leggen. Alleen U, ik kan het niet genoeg benadrukken, alleen U bent in staat om aan te geven voor welke prijs u bereid bent om een beleggingsproduct te kopen. Ik adviseer altijd op de slotkoers van vrijdagavond en ja dan is de beurs dicht. Ik doe dat omdat ik werk met een weekgrafiek en de WBi op die dag een signaal heeft afgegeven. U legt uw order in welke in beginsel wordt uitgevoerd op maandagochtend daarop. De openingskoers kan dan lager zijn of hoger zijn dan de vrijdagavondslootkoers. Dat kan dan voor u op dat moment ongunstiger of gunstiger uitkomen. Ik heb ooit berekend dat de maandagochtend uitvoering over de gehele tijdspanne van tientallen jaren zelfs iets gunstiger uitkomt.

Banken en Online Brokers

Uitgevers van turbo of turbogereleerde producten zijn: RBS (turbo's), ING (*sprinters*), Commerzbank (*speeders*) en Citibank (*speeders*). Een groot voordeel van RBS vind ik dat op de site www.rbs.nl/markets de (interactieve) koersgrafiek van de door mij geadviseerde turbo's goed is te volgen voor mij en dus ook voor de leden. Dit past geheel in mijn visie een voor de abonnee controleerbaar systeem aan te bieden.



Figuur: RBS/Turboprijs van 11-10-2011

Tip: door het aanmaken van een schaduwportefeuille op de RBS site kunt u de prijsvorming van de turbo's goed volgen. Via uw eigen bank en via online brokers kunt u deze turbo's aan- en verkopen. Kijk ook eens op BrokerTarieven.nl om brokers te vergelijken.

De Weekendbeleggers Index (WBX) instructiekaart Turbo in 2 stappen.

- Stap 1: Ontvang vrijdagavond een adviessignaal van de onderliggende waarde (OLW) incl. unieke ISINcode.
- Stap 2: Breng deze unieke ISINcode in in het zoekveld van uw eigen bank/broker en leg uw (limiet)order in.

Deze instructiekaart is bedoeld voor de belegger die het standaardrisicoprofiel wil volgen.

Stap 1



Geachte weekendbelegger(s),
Uw updates staan gereed op de ledensite. www.weekendbeleggers.nl/leden/

Kopier de unieke ISINcode uit de tabel Open Posities in het zoekveld op de website van uw bank/broker)

Open long

Sluit long

Open short

CAC 40 Turbo Short 3740

NL0009859461

Sluit short

Weekendbeleggers beleggen alleen in het weekend, eenvoudig, emotioneel en effectief

Figuur Weekendbeleggers: vrijdagavond emailbericht

Stap 2



Home Order Overzichten Koersen Nieuws & Analyse Ondersteuning Trader ProTrader Mijn BINCK Uitloggen

*** zaterdag 20 augustus 2011 12:10:20 Home > Order > Zoek een fonds

U heeft gezocht op 'NL0009859461'. Er is 1 resultaat gevonden.

NL0009859461

Fondstype

Turbo's (1)

Beursgroep

Amsterdam (1)

Fondstype	Naam	Beurs	ISIN
Turbo's	CAC 40 RBS Turbo Short 3740	Euronext Amsterdam	NL0009859461

835925 CAC 40 RBS Turbo Short 3740

Uitgebreid zoeken...

NL0009859461

Kopieer de unieke ISINcode uit het vrijdagavond e-mailbericht (via rechtermuisknop) en plak deze in het zoekveld van uw bank/broker.

Alternatieve methode vinden van de juiste hefboom

The screenshot shows the RBS website interface. The 'Producten' tab is selected in the top navigation bar. The search filters are set to 'Uw keuze' for Product categorie, 'Turbo Short' for Product type, and 'CAC 40' for Onderliggende waarde. The search results show 13 products, with the first one highlighted by a red box.

Naam	ISIN	S/L	Hefb.	Fin.Niv.	Ref.	Ratio	Uitgif.	Bied	Laat	%	Transactie	Toevoegen
CAC 40 Turbo Short	NL0009865781	3.340,00	6,63	3.448,89	3016,99	100,00	16.08.2011	4,60	4,62	+9,20 %		+
CAC 40 Turbo Short	NL0009860709	3.530,00	4,59	3.648,50	3016,99	100,00	10.08.2011	6,60	6,62	+6,54 %		+
CAC 40 Turbo Short	NL0009860428	3.640,00	3,93	3.758,41	3016,99	100,00	09.08.2011	7,70	7,72	+5,39 %		+
CAC 40 Turbo Short	NL0009859461	3.740,00	3,48	3.858,33	3016,99	100,00	08.08.2011	8,70	8,72	+4,74 %		+
CAC 40 Turbo Short	NL0009859453	3.840,00	3,12	3.958,30	3016,99	100,00	08.08.2011	9,70	9,72	+4,12 %		+
CAC 40 Turbo Short	NL0009849843	3.940,00	2,80	4.067,45	3016,99	100,00	26.07.2011	10,79	10,81	+3,78 %		+

Figuur RBS zoekkolom hefboom

- Ga naar www.rbs.nl/markets;
- Open tabblad producten;
- Ga naar onderliggende waarde;
- Zoek de door Weekendbeleggers geadviseerde turbo;
- Noteer de unieke ISINcode en breng deze in in het zoekveld van uw bank/broker

Diepte van het orderboek

Het orderboek is de basis van de handelssystemen die beurzen gebruiken. Alle opgegeven orders die nog niet zijn uitgevoerd staan hier in. Vroeger was dit op de effectenbeurs een echt opschrijfboek. Verwerking van de orders vond handmatig plaats. Tegenwoordig houdt de computer alle ingevoerde orders bij. Een order blijft in het orderboek (de computer) staan totdat deze is uitgevoerd. In het orderboek staan alle orders gesorteerd op de (limiet)prijs van de order. Een orderboek ziet er als volgt uit.

Aantal	Bieden	Laten	Aantal
610	10.10	10.15	200
525	10.05	10.20	600
1200	10.00	10.25	10100
11600	9.95	10.30	545
810	9.90	10.45	280

In de kolom “Bieden” staat wat beleggers willen betalen voor het desbetreffende aandeel. “Laten” geeft aan wat beleggers willen hebben voor het aandeel. In de kolommen “aantal” staat het aantal aandelen dat men vraag of aanbiedt tegen deze prijs. In de linkerkolom kunnen we dus zien dat er 610 aandelen worden gevraagd voor maximaal 10,10, 525 tegen een prijs van 10,05 enzovoort. De rechterkolom geeft weer hoeveel aandelen tegen een bepaalde prijs worden geboden. In dit geval zijn dat er dus 200 tegen €10,15 enzovoort. Er vindt nu geen transactie plaats, want vraag en aanbod kruisen elkaar niet; kopers bieden te weinig en verkopers vragen te veel. In de praktijk staan boven deze kolommen meestal de Engelse termen vermeld.

Handelen met het orderboek

Uitgaande van de eerder getoonde tabel geven we een voorbeeld. Stel een belegger besluit dat hij 100 stuks wil kopen tegen €10,15. Zijn order komt via zijn bank op de beurs en er vindt meteen een transactie plaats, want er worden 200 aandelen aangeboden tegen deze prijs. Men verbindt dan 1 van de 200 aangeboden aandelen met de kooporder. Na deze transactie staat er dus.

Aantal	Bieden	Laten	Aantal
610	10.10	10.15	100
525	10.05	10.20	600
1200	10.00	10.25	10100
11600	9.95	10.30	545
810	9.90	10.45	280

Besluit een andere belegger in deze situatie dat hij 100 stuks wil kopen tegen €10,10, dan vindt er geen transactie plaats. Er komen 100 aandelen bij aan de biedkant en wel tegen €10,10.

Aantal	Bieden	Laten	Aantal
710	10.10	10.15	100
525	10.05	10.20	600
1200	10.00	10.25	10100
11600	9.95	10.30	545
810	9.90	10.45	280

Vervolgens besluit een belegger dat hij 200 stuks wil kopen tegen €10,15, dan vindt er direct een transactie plaats en krijgt hij 100 stuks geleverd tegen €10,15; er worden immers niet meer aandelen tegen €10,15 aangeboden. De resterende 100 aandelen die de belegger nog wil kopen, gaan in het orderboek aan de biedzijde met een limiet van €10,15. De bied- en laatprijs zijn dan verschoven: het was €10,10 bieden en €10,15 laten, het is nu €10,15 bieden en €10,20 laten. De Beste Prijs Regel van het aandeel is dus gestegen.

Aantal	Bieden	Laten	Aantal
100	10.15	10.20	600
610	10.10	10.25	10100
525	10.05	10.30	545
11600	9.95		
810	9.90		

Wat is het voordeel van inzicht in de diepte van het orderboek?

Een van de grote voordelen van inzicht hebben in de diepte van het orderboek is dat u nog beter kunt inspelen op koerswijzigingen en uw orders nog scherper kunt limiteren. Doordat u precies weet tegen welke prijs hoeveel aandelen worden verhandeld, kun u uw winst optimaliseren. Hiermee hebben particuliere beleggers dezelfde voorsprong die professionele partijen hebben met een duur koersenpakket.



11. Hoe waardeer ik een beleggingssysteem?

Charles Lebeau en David W. Lucas hebben in 1992 een handleiding ontwikkeld die beschrijft hoe beleggingssystemen zoals dat van Weekendbeleggers beoordeeld kunnen worden. De resultaten van Weekendbeleggers zijn door mij met de conclusies uit dit boek vergeleken om een beoordeling mogelijk te maken van de kwaliteit van de indicator. Veel beleggers richten zich te veel op alleen het percentage winnaars terwijl zij eigenlijk het percentage winnaars moeten vergelijken met de winst/verliesratio. In Tabel X wordt de *hitrate* vergeleken met de winst/verlies ratio. Hoe moet ik de tabel lezen? Stel, ik heb een beleggingssysteem met een *hitrate* van 45%, maar ik heb een winst/verliesverhouding van 750:1000. Dat betekent dat er bij een *hitrate* van 45% een gemiddelde trade verhouding bestaat van 750 winst t.o.v. 1000 verlies. U voelt hem al aankomen dat zit met zo'n systeem niet lekker. Het getal van 100 geeft aan dat er een kans van 100% bestaat dat een dergelijk systeem failliet zou gaan. Wat verstaan deze heren eigenlijk onder failliet gaan? Met 100.000 beginnen en met 0 eindigen? Neen, bedoeld werd met 100.000 beginnen en op 50.000 eindigen! Mocht ik dezelfde *hitrate* hebben van 45% maar kan daarnaast een winst/verlies ratio presenteren van 4000:1000, dan heb ik nog maar 1% kans dat zo'n systeem failliet gaat. De *hitrate* staat dus niet op zichzelf maar moet worden afgezet tegen de winst/verliesratio. Veel beleggers zijn alleen maar geïnteresseerd in de *hitrate*. Zij zouden er goed aan doen een systeem te waarderen op de combinatie van *hitrate* en winst/verliesratio.

	Percentage winnaars = <i>hitrate</i> in %								
	25	30	40	45	50	55	60	65	70
winst / verlies	Kans op faillissement in %								
750:1000	100	100	100	100	98	77	15	1	0
1000:1000	100	100	99	92	50	1	1	0	0
1500:1000	100	99	50	12	2	0	0	0	0
2000:1000	97	79	9	1	1	0	0	0	0
2500:1000	79	38	4	1	0	0	0	0	0
3000:1000	50	19	2	1	0	0	0	0	0
3500:1000	31	12	2	1	0	0	0	0	0
4000:1000	21	9	2	1	0	0	0	0	0

Bron:¹ Charles LeBeau, David W. Lucas - Technical Traders Guide to Computer Analysis of the Futures Market.

Mijn resultaten vanaf 2007 tot eind 2011 bevinden zich in de *hitrate-range* van 65% tot 70% met een daarbij behorende winst/verlies range van 1600:1000 (turboportefeuille) en van 2800:1000 (behoudende portefeuille, alleen long op aandelen). Waar het eigenlijk om gaat is dat met dergelijke verhoudingen het in dit *E-book* beschreven systeem een kans heeft van 0% om failliet te gaan op grond van de normering van de wetenschappers Lucas en Lebeau. Daarmee geven we dit beleggingssysteem een wetenschappelijk tintje mee.

Systeemtechnisch moet er dan nog maar een parameter worden beschouwd en dat is de maximale drawdown, deze wordt zo dadelijk beschreven.

Six keys to a Great Trading System

He who thinks he know, doesn't know. He who know that he doesn't know, knows.

Lao Tse

This chapter is the key to understanding how great traders think in terms of systems. The material is critically important if you want real success as a trader or investor. As a result, I have elected to repeat it through different metaphors many different times. But you have to “get it” only once to really understand the incredible benefits these variables can unleash for you.

In my opinion, there are six key variables that you must understand to develop a successful trading system. Let's explore these six variables and how they impact your profits or losses as a trader or investor:

1. Reliability or what percentage of time you make money. For example, do you make money on 60 percent of your investments and lose money on 40 percent of them?
2. The relative size of your profits compared to your losses when traded at the smallest possible level (that is, one share of stock or one futures contract). For example, the relative size would be the same if you lost \$1 per share on losing trades and make \$1 per share on winning trades. However, the relative size would be quite different if you made \$10 per share on winning trades and only lost \$1 per share on losing trades.
3. Your cost of making an investment or trade. This is the destructive force on your account size whenever you trade. It's your execution costs and your brokerage commission. These costs can really accumulate over many trades. Day trading used to be prohibitive because of these costs, but even with today's dramatically reduced commissions, they are still a factor that you must consider if you are very active.
4. How often you get the opportunity to trade. The results will be much different if you make 100 trades each day compared with 100 trades each year.
5. Your position-sizing model or how many units you trade at one time (that is, 1 share of stock versus 10,000 shares of stock). Obviously, the amount you win or lose per share is multiplied by the number of shares you trade.
6. The size of your trading-investing capital. The effect of the first four variables on your account depends significantly on the size of your account. For example, the cost of trading will have a significantly greater effect on a \$1,000 account than it will on a million dollar account. If it costs \$20 to trade, then you would take a 2 percent hit on each trade in the \$1,000 account before you'd make a profit. As a result, you'd have to average more than 2 percent profit per trade just to cover the cost of trading. However, the impact of the same \$20 in costs becomes insignificant (that is, 0.002 percent) if you have a million dollar account. Similarly, a \$500 loss will decimate a \$1,000 account, but it will have almost no effect (that is, 0.05 percent) on a million dollar account.

Uit Trade your way to financial freedom Van K. Tharp 1992

De Turbo portefeuille statistieken op een rijtje

Portefeuille: 03WBX Euronext TURBO		
Periode: 20-7-2007 - 30-12-2011		Valuta: EUR
Statistieken	Transacties	
	Winst	Verlies
GEREALISEERD		
Aantal acties	117	62
Max. resultaat	3980,88	1497,30
Gemiddeld resultaat	655,06	405,87
Totaal resultaat	76641,73	25163,95
ONGEREALISEERD		
Aantal acties	12	16
Max. resultaat	244,86	301,02
Gemiddeld resultaat	109,53	127,19
Totaal resultaat	1314,31	2035,01

Bron: Wallstreet: Tabel statistieken Turboportefeuille

De statistieken van de Turboportefeuille bij stijging en daling in de periode 20-07-2007 t/m 30-12-2011 bij een belegd startvermogen van €30.000, een inleg per trade van €2.000 en lage hefboom (<4) zijn:

Hitrate van de gerealiseerde (gesloten) posities: +65% $(117/(117+62))$

Winst/verliesratio: 1,6 $(1600:1000)$ $(655,06/405,87)$

Maximaal winstresultaat (eenmalig) : € 3.980

Maximaal verliesresultaat (eenmalig): € 1.497

Winstfactor : 3 $(76.642/25.164)$

Maximale drawdown: -24,8%

Aantal uitstoppen: 2,8% (5 van de 180 trades).

Winstpercentage over hele tijdspanne: +161% (gemiddeld samengesteld rendement per jaar +24,1%)

Outperformance AEX over hele tijdspanne: +205%

Vertrouwen, vertrouwen, vertrouwen

Als iemand mij voor 2006 soortgelijke informatie zou hebben verstrekt, dan zou ik persoonlijk behoorlijk argwanend zijn geweest. Voor het broodnodige vertrouwen heb ik daarom begin 2009 de cijfers over 2008 (+99,69%) met positief resultaat laten controleren door registeraccountant drs. J.R. Rondhuis (RA met AFM controlebevoegdheid). Klik voor het onderzoeksrapport en de bijlage [HIER](#). Navraag kan eveneens worden gedaan bij Invest Consult B.V. te Prinsenbeek opgericht in 1989, een onafhankelijke vermogensbeheerder die onder toezicht staat van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Samengesteld rendement 24,1% per jaar (gemiddeld)

Start Turboportefeuille 19 juli 2007 met € 30000, per trade is 2000 euro ingelegd

2007: 5,5 maanden

2008: 12 maanden

2009: 12 maanden

2010: 12 maanden

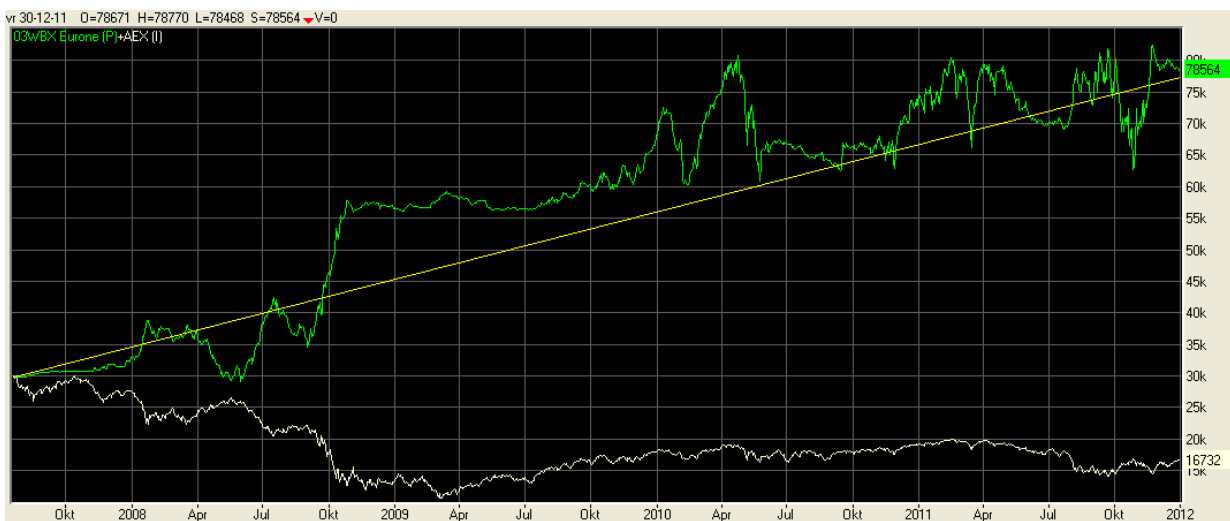
2011: 12 maanden

Totaal 53,5 maand = 4,46 jaar

Formule samengestelde interest (rente-op-rente)

$\text{€}30000 \cdot (1 + 24,1\%)^4,46 = \text{€}78564$

De Turbo-rendementsgrafiek versus AEX



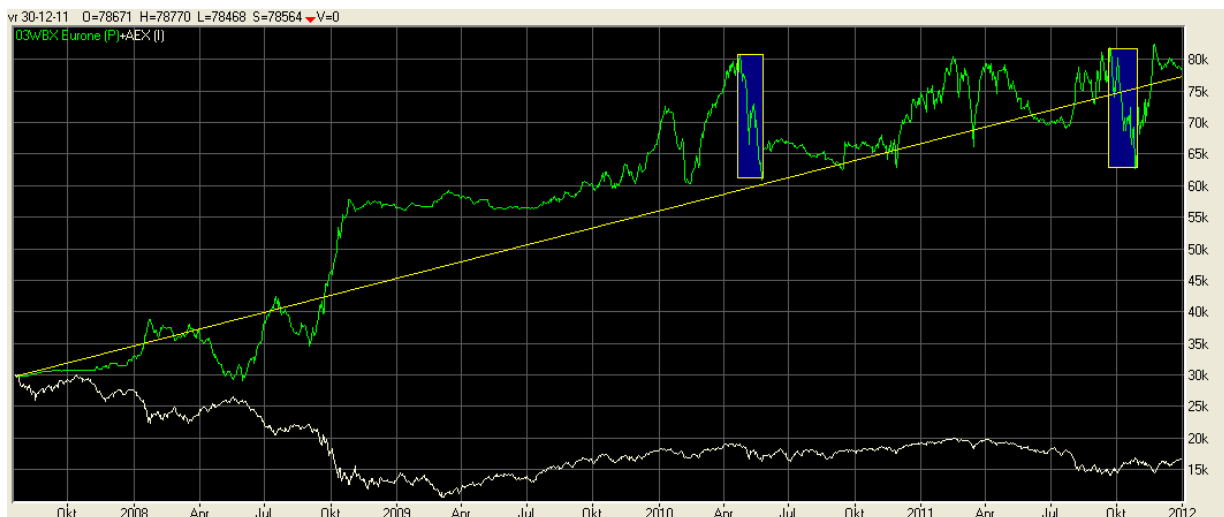
Bron Wallstreet: Turborendementsgrafiek (groen) 2007 t/m 2011 versus AEX (wit)

Turbo rendementsgrafiek (met hefboom), *realtime* vanaf start 2007. (start €30.000 en eind 2011 €78.564). Het verschil met de AEX (de witte lijn) is significant. (start €30.000 en eind 2011 €16.732, *buy-and-hold* strategie).

De maximale drawdown

Een drawdown is het maximale verlies dat in enige periode plaatsvindt. We hebben gezien dat het maximale verlies eenmalig € 1497 is geweest t.o.v. een eenmalig maximale winst € 3981. Dat valt dus wel mee zou je zeggen. De maximale *drawdown* bepaalt enerzijds het rendement, anderzijds het risico van een strategie.

Als we echter kijken naar de rendementsgrafiek van de turboportefeuille dan was de maximale drawdown (terugval) 24,8%. Dit zijn rendementsschommelingen naar beneden waar een belegger tegen moet kunnen als hij/zij met deze strategie aan de slag wil. Hij/zij moet er niet alleen tegen kunnen maar deze moet het natuurlijk ook met het budget kunnen opvangen. Het is niet voor niets dat ik aangeef dat het standaard risicoprofiel met turbo's uitgevoerd wordt met “slechts” 10% van het totale belegd vermogen. Let op, de *drawdown* van de AEX in de periode 2008 betrof maar liefst -52% wanneer u had belegd op lange termijnbasis met een *buy-and-hold-system*, dit even ter vergelijking.



Bron Wallstreet: Rendementsgrafiek Turboportefeuille met maximale drawdown

De rendement-trendlijn

U zou de gele opgaande lijn kunnen beschouwen als een trendlijn van dit turbo beleggingsstelsel. Een lijn waarlangs rendementen naar boven en naar beneden zich bewegen. De wiskundige theorie hierachter is dat rendementen zich uiteindelijk altijd weer langs deze lijn zal bewegen. Dus komt de koers boven de gele lijn uit, dan zal op enig moment de waarde van portefeuille weer dalen. Beweegt de koers zich onder de gele lijn dan zou verwacht mogen worden dat het rendement weer richting de gele lijn zal gaan bewegen. Toch handig om te weten wanneer u start met dit systeem nietwaar? Nu is het helaas wel zo dat we altijd pas achteraf kunnen waarnemen of dit ook zo is verlopen. Maar zolang ik een stijgende vermogenstrend aanschouw, ben ik gerustgesteld. De witte lijn registreert de AEX over dezelfde periode gemeten en wijkt significant af van het door mij gekozen systeem. Een verschil van maar liefst ruim +200% (Weekendbeleggers +161% versus AEX -44% per standdatum 31 december 2011. En dan te bedenken dat er professionele partijen zijn (de uitzonderingen daargelaten natuurlijk) die al blij zijn wanneer ze de index kunnen bijhouden!?

Voorbeeld: nog geen vier weken later volgt een *all time high* op 24 november 2011.



Bron Wallstreet Pro: Rendementsgrafiek Turboportefeuille 24 nov 2011 met *all time highs* (blauw) versus AEX (wit)

Winstposities & Paretjes

Paretjes zijn gesloten posities met uitzonderlijke rendementen van >10%. Klik met de rechtermuisknop om de hyperlink te openen om de details in te zien. Bron: www.weekendbeleggers.nl

2011

[09-12-11 PHILIPS +56,58%](#)
[24-11-11 BOVESPA +35,43%](#)
[08-07-11 VINCI +37,84%](#)
[01-07-11 HEIJMANS +86,46%](#)
[24-06-11 DL DEELN FD +10,24%](#)
[24-06-11 ORANJEWOUD +10,21%](#)
[10-06-11 S&P500 +14,64%](#)
[27-05-11 ING +57,59%](#)
[27-05-11 CAC40 +19,02%](#)
[20-05-11 CRB +69,02%](#)
[06-05-11 AEX +11,22%](#)
[06-05-11 IDB EMC +16,06%](#)
[29-04-11 FUGRO +77,02%](#)
[15-04-11 FTSE100 +19,76%](#)
[15-04-11 SIEMENS +57,53%](#)
[08-04-11 DAX +28,75%](#)
[08-04-11 RANDSTAD +25,26%](#)
[25-03-11 AMX +38,41%](#)
[11-03-11 AALBERTS +35,83%](#)
[25-02-11 HANG SENG +14,92%](#)
[08-02-11 DRAKA +77,88%](#)

2010

[17-09-10 CRUCELL +199,32%](#)
[27-08-10 BOSKALIS +20,22%](#)
[02-07-10 NUTRECO +56,41%](#)
[02-07-10 MACINTOSH +21,25%](#)
[25-06-10 PPR +22,71%](#)
[11-06-10 TKH +41,05%](#)
[04-06-10 S&P500 +14,04%](#)
[04-06-10 FUGRO +19,59%](#)
[04-06-10 ROLINCO +16,55%](#)
[28-05-10 PHILIPS +129,90%](#)
[28-05-10 ROBECO +56,50%](#)
[14-05-10 ASML +78,68%](#)
[30-04-10 HEINEKEN +66,26%](#)
[19-03-10 BRUNEL +38,96%](#)
[05-03-10 ORANGE FD +18,58%](#)
[26-02-10 AMX +33,79%](#)
[26-02-10 AALBERTS +27,34%](#)
[19-02-10 RANDSTAD +79,46%](#)
[05-02-10 INBEV +68,85%](#)
[22-01-10 BINCK +141,41%](#)

2009

[11-09-09 CRUCELL +19,99%](#)
[15-04-11 FTSE +19,76%](#)
[26-06-09 BOSKALIS +20,40%](#)
[22-05-09 ORDINA +58,60%](#)
[15-05-09 AEX +126,49%](#)
[15-05-09 DJ STOXX50 +76,39%](#)
[15-05-09 S&P500 +95,08%](#)
[15-05-09 ING +96,38%](#)
[08-05-09 FTSE100 +59,10%](#)
[08-05-09 DAX +130,51%](#)
[08-05-09 BEL20 +114,02%](#)
[30-04-09 DRAKA +47,51%](#)
[30-04-09 AALBERTS +106,98%](#)
[17-04-09 CAC40 +94,42%](#)
[17-04-09 NUTRECO +78,68%](#)
[17-04-09 AMX +131,56%](#)
[17-04-09 PHILIPS +136,93%](#)
[06-03-09 BAM +51,34%](#)
[20-02-09 ASML +26,64%](#)
[16-01-09 BINCK +41,20%](#)

2008

[23-05-08 ORDINA +21,62%](#)
[02-05-08 CRUCELL +27,25%](#)
[02-05-08 ING +15,94%](#)
[21-01-08 HANG SENG +16,31%](#)

2007 (v.a. juli)

[28-12-07 ASIAN CAP +10,53%](#)
[21-12-07 FUGRO +21,43%](#)
[21-09-07 BATENBURG +14,06%](#)
[07-09-07 FORTIS OBAM +20,86%](#)
[31-08-07 BAM +21,54%](#)
[24-08-07 SLIGRO +72,05%](#)
[24-08-07 IDB EMC +9,98%](#)
[17-08-07 DAX +13,92%](#)
[17-08-07 GRONTMIJ +48,77%](#)
[10-08-07 ORANGE FD +26,43%](#)

Per saldo (inclusief alle verliezen) zijn de volgende resultaten behaald:

2007: **+10,01%** (vanaf juli)
 2008: **+99,69%**
 2009: **+70,55%**
 2010: **+12,08%**
 2011: **+13,92%**

Verliesposities & zeperds

Verliesposities zijn er natuurlijk ook en dat is in dit systeem ingecalculleerd. Immers een *hitrate* op een fonds van 73% wil nog steeds zeggen dat de indicator het in 27% van de gevallen verkeerd had en tot een verliespositie heeft geleid. Echter, zolang van het aantal gerealiseerde (dus gesloten posities) transacties het aantal winstgevende posities (117x) groter zijn dan het aantal verliesposities (62x) en zolang de waarde van de winstgevende posities (€ 655) groter is dan de waarde van de verliesposities (€ 405) zal deze tactiek blijvend winstgevend zijn.

Zepers zijn er ook, natuurlijk. Zepers doen pijn en daar moet je tegen kunnen als belegger. Het helpt misschien wanneer je beseft dat er met dit systeem er vanaf 2007 in slechts 5 gevallen van de 180 *trades* (3%) een turbo uitstopping is geweest. Toch voelt elke keer weer aan als een zeperd. Dan ben ik toch echt even niet te genieten. Ondanks het feit dat met de gekozen lage hefboom “lager dan 4” een veiligheidsmarge is ingesteld van 25%, heeft de koers het dus toch voor elkaar gekregen om die 25% stijging of daling de kant op te gaan die ik niet wil en daarmee wordt de turbo beëindigd. Gelukkig geldt, zelfs bij uitstopping, dat je dan nog steeds 25% tot 38% (is mijn ervaring) van je inleg terugkrijgt. (dat is bij opties wel anders, waarbij je zelfs meer dan je eigen inleg kwijt zou kunnen zijn als je niet weet waar je mee bezig bent). Ik blijf altijd kijken naar de statistieken van de turboportefeuille. Zolang die positieve resultaten genereert ben ik, ondanks de zepers, zeer tevreden.

De eerste Turbo uitstopping 08-10-2010

Op maandag 04-10-2010 steeg de koers van de onderliggende waarde DRAKA op deze dag tot boven het *stop-loss* niveau van 14 om de dag met -4,38% lager te eindigen. Na ruim 3 jaar en op dat moment 100 *trades* te hebben uitgevoerd was het dan eindelijk zover, mijn eerste uitstopping (zie rode horizontale lijn).



Bron Wallstreet Pro: 08-10-2010 DRAKA uitstopping (weekgrafiek)

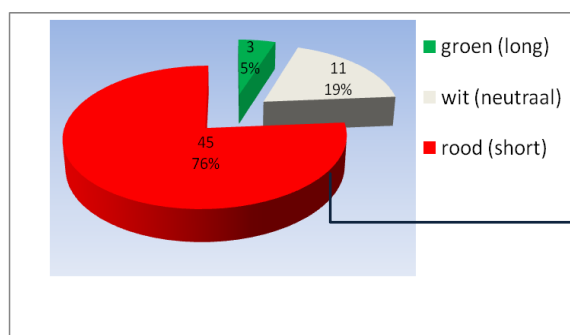
Aankoop DRAKA TS 14 op 06-09-2010	a 5,36
Verkoop DRAKA TS 14 op 04-10-2010 (gedwongen)	a 2,07
Verlies op deze ene <i>trade</i> : -61,4%.	

Hoe erg is dit verlies op deze *trade*? Omdat ik mij met discipline aan de *moneymanagement* regels heb gehouden, heeft deze *trade* het volgende theoretisch verlies opgeleverd: $4\% \times 61,4\% (3,29/5,36) = 2,46\%$. Hoezo theoretisch? Bij uitstopping ben ik namelijk niet alles kwijt maar wordt er nog restwaarde uitgekeerd door de uitgever van de Turbo. Dat is in dit geval +38,62% geweest. Kortom het verlies is uiteindelijk lager geweest dan -2,46% op het totale belegd vermogen. Op deze manier kan ik dit soort verliezen lang volhouden. Want de betrouwbare statistieken (inclusief de zepers) geven aan dat dit verlies uiteindelijk weer wordt goedge maakt.

De kunst van het beleggen

Leg de bedragen per *trade* zo laag in dat u het beleggen zo lang mogelijk vol kunt houden.

De Weekendbeleggers (WBX) weektaartgrafiek

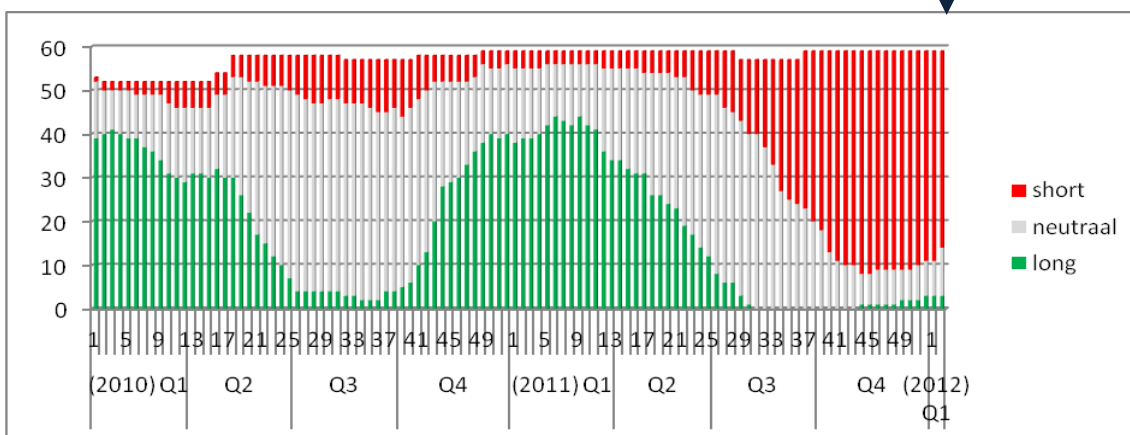


Figuur Weekendbeleggers Index (WBX)

Tot nog toe hebben we in dit *E-book* afbeeldingen laten zien van slechts 1 index, de AEX. Ik de praktijk werk ik echter met 59 fondsen.

De Weekendbeleggers Index. De “WBX” weekkaartgrafiek geeft over 59 speciaal geselecteerde fondsen weer hoe de Weekendbeleggers indicator over deze fondsen denkt in termen van long (stijgend 3x), short (dalend 45 x) of neutraal (zijwaarts 11x).

De WBX Jaarstaafdiagram



Figuur WBX Jaarstaafdiagram (meest rechterstaafje zijn de verhoudingen van de WBX)

De Weekendbeleggers (WBX) staafdiagram geeft aansluitend alle WBX week-taartgrafieken weer over een bepaalde periode. Zodoende krijgt u een goed beeld over een bepaalde periode hoe de WBi denkt in termen van long, short en neutraal over het hele mandje in de WBX. Let op, in dit mandje zitten dus ook de 15 internationale indices verwerkt. Hierdoor krijgt u dus in een oogopslag een beeld op de wereldwijde internationale financiële markten. Waardering van een systeem heeft ook te maken met vertrouwen in welke fondsen worden gehandeld. Zijn dat bekende Nederlandse fondsen of zijn dat onbekende en voor de klant zelf niet te volgen buitenlandse fondsen? Dat maakt nogal een verschil. Alle fondsen in de WBX zijn aangesloten bij de AEX of de buitenlandse equivalenten daarvan. Van de Nederlandse beleggingsfondsen zijn het prospectus op te vragen als men daar behoefte aan heeft. De CRB betreft de oudste commodities index ter wereld.

De fondsen van de WBX

De AEX kent zoals u wellicht wel weet 25 fondsen. Analoog aan de AEX heb ik mijn eigen index gemaakt, de Weekendbeleggers Index (WBi). De WBX kent, op moment van schrijven, de volgende onderverdeling van de 58 fondsen:

- Aandelen 34x, waarvan 22 met van de onderliggende waarde afgeleide turbo's (long en short);
- Beleggingsfondsen (7x), waarvan 3 met turbo's (alleen long);
- Internationale indices (15x), waarvan 15 met turbo's (long en short).

Amsterdamse beurs

AALBERTS, ASML, BALLAST NEDAM, BAM, BATENBURG, BINCK, BOSKALIS, BRUNEL, DPA, FUGRO, GRONTMIJ, HEINEKEN, HEIJMANS, ING, KPN, MACINTOSH, NUTRECO, MEDIQ, ORANJEWOUD, ORDINA, PHILIPS, RANDSTAD, TKH, SLIGRO, STERN GROEP

Belgische, Franse, Duitse, Zwitserse en NYSE beurs

IBA, INBEV, VINCI, PINAULT PRINTEMPS (PPR), BOUYGUES, COMMERZBANK, SIEMENS AG, NESTLE

Beleggingsfondsen

DL DEELN FD, BNP OBAM, IDB EUR MID, ING EUR SM, KE ORANGE FD, ROBECO, ROLINCO.

Indexen (nationaal en internationaal)

AMX, AEX, BEL20, CAC40, DAX XETRA, DJ STOXX50, FTSE 100, S&P500, IBEX35, SMI, NIKKEI225, ISR TEL AVIV25, NY DJ TUR, HANG SENG, BOVESPA

Commodities

CRB COM. IND, LME ZINC

Noot: Alleen van de zwart gedrukte waarden zijn op moment van schrijven turbo's te verkrijgen. Fondsen waar geen turbo's (of alternatieve derivaten) van zijn te verkrijgen worden opgenomen in een aparte behoudende (90% van het totaal belegd vermogen) long portefeuille.

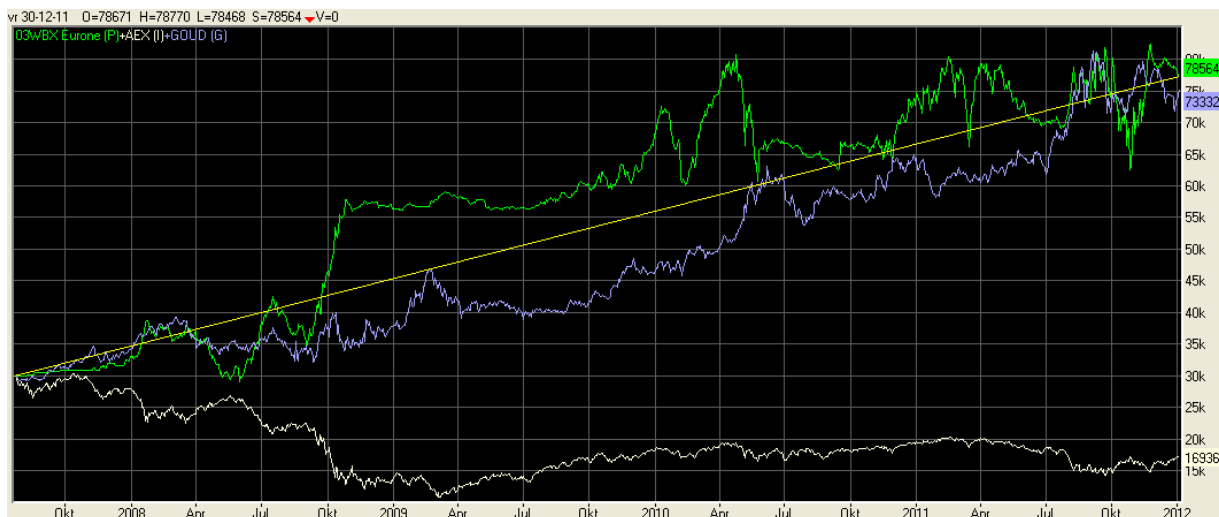
Michael Groenewoud versus Warren Buffet



Michael Groenewoud (groen) versus Warren Buffet (blauw) versus AEX (wit)

Ik laat in dit *E-book* veel vergelijkingen zien met de AEX omdat de meeste beleggers daar beeld en geluid bij hebben. Een andere manier om te zien hoe goed een systeem presteert is het te vergelijken met een *benchmark* zoals de AEX of ander aansprekend fonds. Laten we eens kijken hoe mijn systeem zit verhoudt tot volgens velen de beste belegger/investeerder ter wereld met zijn Amerikaanse beleggingsfonds BERKSHIRE HATHAWAY (blauwe lijn).

Michael Groenewoud versus goud



Michael Groenewoud (groen) versus goud (paars) versus AEX (wit)

Ander voorbeeld. Het systeem versus de goud hype van de afgelopen jaren. Let op, goud zit niet in de WBX omdat deze niet voldoet aan de strenge criteria om opgenomen te worden. De afgelopen jaren laat het systeem een min of meer vergelijkbare stijging zien als goud (paarse lijn). Goud is echter pas echt gaan stijgen vanaf 2006/2007. Mijn systeem laat daarentegen voor 2006 ook al een (weliswaar gesimuleerde) stijging zien. Over de gehele tijdspanne vanaf 1996 gezien zou WB dus ook goud achter zich hebben gelaten.

12. Interessant, maar wat moet ik nu doen?

Ik hoop dat u dit *E-book* met interesse heeft gelezen. Ik hoop dat ik het goed heb kunnen uitleggen en u zichzelf heeft kunnen overtuigen van de aanpak van dit beleggingssysteem. Van beleggers hoor ik regelmatig dat de gedegen aanpak hen aanspreekt. Een aanpak over emotievrij beleggen gecombineerd met een weekgrafiek waardoor weekendbeleggen mogelijk wordt gemaakt. Een wiskundig model die met de gekozen robuuste indicator gebruik maakt van vaste instellingen die sinds 2007 niet zijn gewijzigd (het voorkomen van *curve fitting*). En niet te vergeten de selectie van de juiste fondsen. Een aanpak die regelmatig het systeem controleert door het te blijven testen. Een aanpak die het juiste product bij de gekozen strategie hanteert, daar is productkennis voor nodig. Daarnaast zijn de belegger voorstellen aangereikt over *moneymanagement*. Mijn jarenlange kennis en ervaring op dit gebied is hierbij voor mij een groot voordeel geweest bij het schrijven van dit *E-book*.

Stap 1

Kennis en ervaring opdoen

Met de inhoud van dit *E-book* bent u zeker in staat ook zonder verdere kennis en ervaring om mee te doen op mijn adviessignalen. Toch ben ik van mening dat de belegger een eigen verantwoordelijkheid heeft om bij twijfel meer kennis en ervaring op te doen door het lezen van boeken, het bezoeken van sites en het volgen van seminars of trainingen. Met dit *E-book* heeft u in ieder geval een zeer belangrijke stap gezet en bent u nu mogelijk veel beter voorbereid dan voorheen. Het is aan de lezer te bepalen of dit voor hem/haar voldoende is of niet. De vraag is, ook voor ervaren beleggers, of we ooit uitgeleerd zullen zijn? Bepaal van te voren of u geschikt bent voor dit systeem. Bent u van plan een positie in te nemen als de indicator dit aangeeft? Bepaal ook van te voren of u de indicator volgt wanneer deze een sluitsignaal adviseert. Bepaal van te voren of u met de strategie stijgen en dalen wilt beleggen met turbo's of met opties of met andere derivaten. Kijk ook eens vooraf naar de kosten van banken en *brokers* en bepaal uw eigen keuze.

Stap 2. Money management.

Reserveer 10% van het totale risicokapitaal voor “stijging en daling”. Periodiek worden winsten (en verliezen) verdeeld over alle beleggingen, waarbij 10% van het totale risicokapitaal (incl. uw spaardeel) wordt ingezet voor de strategie “stijging en daling”. Als extra winst is behaald met “stijging en daling”, kunnen we die winst afroemen of herverdelen over andere beleggingen. Het mag, het hoeft niet. Denk niet na maar voor, weet van te voren of u een defensief profiel heeft of een offensief profiel. U bepaalt dit helemaal zelf met een beetje hulp van de speciaal hiervoor ontwikkelde (excel) signalencalculator. Zelf werk ik met 59 fondsen en volg de signalen met porties van €4000 voor onderliggende waarden (aandelen) en met turbo's met porties van €2000. Ik room de winsten echter wel af waardoor mijn belegd vermogen al jaren langzaam stijgt en de kans op grote verliezen steeds kleiner wordt. Ik realiseer mij dat op enig moment daardoor mijn jaarlijks samengesteld rendement steeds een klein beetje daalt. Maar zolang ik nog steeds (ruim) boven mijn eigen norm van 15 a 20% per jaar zit, vind ik dat helemaal niet erg.

Als u te weinig belegd vermogen heeft om alle 59 fondsen te kunnen volgen bestaat zelfs de mogelijkheid dat u zich alleen richt op de 15 (internationale) indices. In dat geval wordt uw 10% verdeeld over 15 indices. Als u minder te besteden hebt dan is het zelfs theoretisch mogelijk om gewoon 1 index te volgen bijvoorbeeld de AEX. Helaas zult u dan vele signalen moeten laten gaan.

Bedenk echter niet wat u niet zou kunnen volgen, bedenk wat u wel zou kunnen volgen. Om te zien hoe de indicator reageert op welke index zou u kunnen overwegen om de rendementstabellen op de ledensite er op na te slaan. Hoe hoger genoteerd in de tabel hoe beter de WBi in het verleden heeft gereageerd op deze index, dat geeft enig houvast. Wilt u toch met een korte termijn oplossing aan de gang? Prima, maar bedenk dan wel dat uw kosten dan significant gaan stijgen? Dat gaat dan wel ten koste van uw rendement. Als u dan ook nog veel handelt zou u een goedkopere bank/broker moeten zoeken.

Stap 3. Openen van posities.

We wachten met discipline de Weekendbeleggers signalen af en kiezen de momenten waarop de we “Weekendbeleggers” posities openen. Een voorbeeld: Als op de 1^e maandag de openingskoers hoger is dan 10% (van de vrijdagkoers) dan neemt u geen positie in, maar probeert het een week later nogmaals. Dat kan gewoon met dit model. Als de koers niet lager wordt, dan laat u dit signaal lopen, volgende keer beter. Denk niet na maar voor. Bepaal zelf of u 10% een goede norm vindt. Zo niet dan bepaalt u uw eigen norm. Let wel, Weekendbeleggers bv neemt ALTIJD positie in op vrijdagavond op basis van de adviessignalen. Vraag u bij winst constant af “ben ik tevreden”. Beperk de hebzucht, vergroot de angst, zeker bij winsten die al zijn opgelopen tot bijv. 20%/30%. U twijfelt? Bekijk dan nog eens de tabel het effect van samengesteld rendement en vraagt u zichzelf dan nogmaals af of u tevreden bent. Leer de momenten van uw eigen hebzucht onderkennen!

Stap 4. Plaatsen posities op de beurs

Bij elke opening van een “Weekendbeleggers advies” kiest u de limietprijs uitgaande van de laatste vrijdagslotkoers. U bepaalt zelf voor hoeveel u bereid bent de limietprijs aan te passen aan uw wensen. Ik adviseer geen limietprijzen, dat spreek vanzelf. We kiezen limietprijzen voor de orders op de beurs via uw bank of broker. Bedenk ALTIJD dat er ook een kans is om op deze *trade* verlies te maken. Een (winst) *hitrate* van 73% betekent nog altijd een verlies van 27%, dus dat kan best met deze ene *trade* gebeuren. Beperk daarom ALTIJD de hebzucht en vergroot de angst. Wanneer u uw limietorder hebt ingelegd in het weekend dan wordt deze in beginsel op maandagochtend uitgevoerd.

Stap 5. Sluiten van posities

Wanneer de WBi een sluitsignaal afgeeft en u staat op dat moment in deze *trade* op verlies dan kunt u dit vergelijken met het begrip *stop-loss*, dan NEEMT u dit verlies, dat spreken we nu nogmaals af. Nooit denken bij verlies het komt wel weer goed, het komt namelijk (meestal) niet goed. Neem eens een keer afstand van uw “eigen wijze van optreden”. Als u wel eigenwijs wilt zijn, prima, maar noteer dan wel alle handelingen die u uitvoert en trek pas dan nogmaals uw conclusies na zeg een dertigtal acties.

Stap 6. Discipline, discipline, discipline.

Bedenk bij elke *trade*, heb ik mij nu gehouden aan bovenstaande *tips and tricks*? Waar ben ik toch van het pad afgeweken? En als ik wel met discipline een *trade* heb gedaan maar toch op verlies ben uitgekomen denk dan nog eens aan de alinea's soms even doorzetten (1) en (2). Het heeft absoluut geen nut om dan maar weer naar een volgend systeem uit te wijken, dat noemen we systeemhoppen, dan heeft u de rust nog niet gevonden. Mijn systeem heeft zich voor mij (en

anderen die mij met discipline sinds 2007 volgen) al sinds vele jaren bewezen in effectiviteit EN efficiency. Een mooi rendement behalen met zo weinig handelingen, dat is echt uniek! Ik hoop daarom dat het systeem zich ook voor u zal bewijzen mits u maar beschikt over voldoende discipline, discipline en discipline. Het zal niet de eerste keer en de laatste keer zijn dat u achteraf moet toegeven dat de indicator het uiteindelijk weer eens bij het rechte eind heeft gehad..

Stap 7. 15 minuten aandacht in het weekend.

Probeer om niet overdag naar de beurs en naar de eigen posities te kijken. Laat de *bulls* (stieren) en de *bears* (beren) hun werk doen. Besteed elk weekend in alle rust 15 minuten aan de beleggingen. Kijk regelmatig naar de tabel statistieken. Wat is de verhouding van de *hitrate*, wat is de verhouding van de winst/verliesratio?

Stap 8. Uw eigen aanpak?

De belegger hoeft het niet eens te zijn met wat in dit *E-book* beschreven staat. Ik heb slechts de feiten van dit beleggingssysteem aan het papier willen toevertrouwen. Het is daarnaast mijn volste overtuiging dat een systeem bij een belegger moet passen. Dat kan betekenen dat het beschreven systeem niet elke lezer past. Ook al zou dit systeem u niet passen dan mag ik toch hopen dat de aangeboden zienswijze u op welke wijze dan ook helpt bij uw eigen beleggers beslissingen in welk systeem dan ook. En vindt u het allemaal ondanks de uitleg nog steeds een beetje eng, dan bestaat er altijd nog diverse mogelijkheden voor *managed-account* vermogensbeheer.

Ik wens U veel wijsheid en succes toe!

Michael Groenewoud
Directeur Weekendbeleggers bv

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

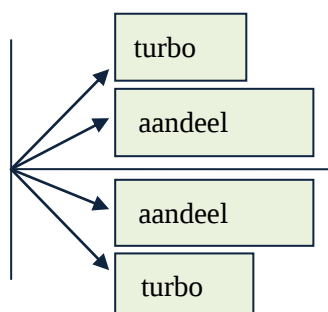
13. Bijlage: Wat is een Turbo en hoe werkt het?

Met een turbo kunt u versneld profiteren van verwachte beursbewegingen. Een turbo werkt met een hefboom, waardoor beursbewegingen van de onderliggende waarde (zoals aandelen, beleggingsfondsen, indices, grondstoffen, obligaties of valuta) versneld doorwerken in de beurskoers van de turbo. Turbo's zijn onder normale marktomstandigheden tussen 09:05 en 17:30 uur gewoon verhandelbaar op de Amsterdamse beurs (Euronext Amsterdam). Turbo's of soortgelijke producten worden uitgegeven door The Royal Bank of Scotland (RBS) maar ook door andere banken (ING, Commerzbank, Citybank). Meer informatie over de werking van turbo's, de daaraan verbonden kosten en risico's en de toepasselijke voorwaarden kunt u vinden in het basisprospectus en toepasselijke definitieve voorwaarden die verkrijgbaar zijn via www.rbs.nl/markets.

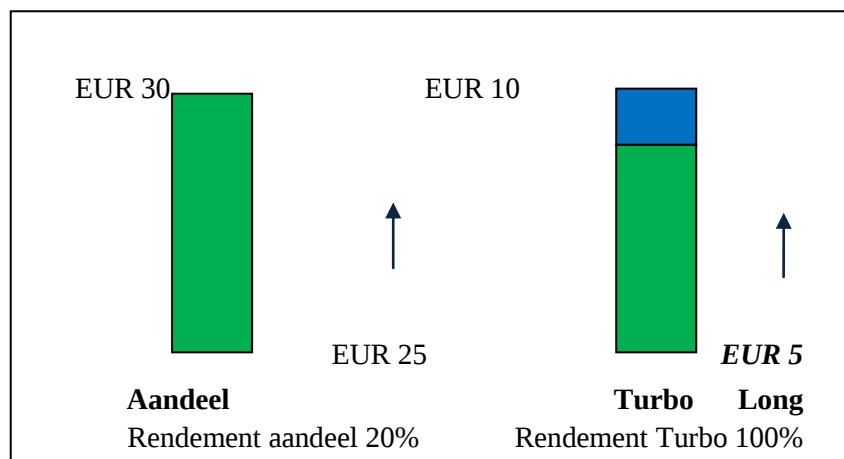
Het aanbod van de Turbo producten vindt uitsluitend plaats op basis van het basisprospectus en de toepasselijke definitieve voorwaarden. Er bestaan twee varianten: een turbo long en een turbo short. Met een turbo long profiteert u van een stijging van de onderliggende waarde, terwijl u met een Turbo Short juist profiteert van een daling. Hieronder treft u een korte uiteenzetting van de basis van turbo's aan. Lees voordat u met turbo's belegt de uitgebreidere brochure en overige voornoemde documentatie.

Turbo: beleggen met een hefboom

Turbo's zijn beursgenoteerde beleggingsinstrumenten waarmee u invulling geeft aan uw visie op de richting van de markt. Een turbo heeft een hefboom waardoor u versneld kunt profiteren van stijgende en dalende koersen. U kunt inspelen op tal van onderliggende waarden: van aandelen tot valuta. Turbo's zijn op Euronext Amsterdam verhandelbaar tussen 09.05 en 17.30 uur.



Hoe werkt een Turbo long?



Aandeel gaat stijgen: koop een Turbo long

Koers aandeel	Eur 25
Financieringsniveau	Eur 20
Waarde Turbo long	Eur 5
Stop loss-niveau	Eur 21,50
Hefboom	$25/5 = 5$
Aandeel 1% omhoog	Turbo 5% omhoog
Aandeel 1% omlaag	Turbo 5% omlaag

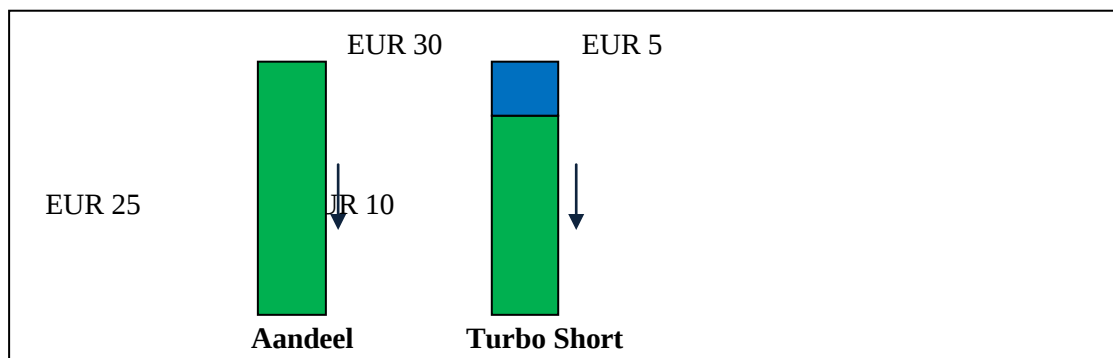
Aandeel is gestegen

Koers aandeel EUR 25	Koers aandeel EUR 30
Financieringsniveau EUR 20	Financieringsniveau EUR 20
Waarde Turbo Long EUR 5	Waarde Turbo Long EUR 10
Stop loss-niveau EUR 21,50	Stop loss-niveau EUR 21,50
Herboom $25/5 = 5$	Rendement $5/5 = 100\%$
Aandeel 1% omhoog →	Turbo 5% omhoog
Aandeel 1% omlaag →	Turbo 5% omlaag

Aandeel is toch gedaald

Scenario 1	Koers aandeel Verlies	EUR 23 EUR 2 (= EUR 25-23)
Scenario 2	Koers aandeel Stop-loss bereikt	EUR 18 Restwaarde EUR 0
Scenario 3	Koers aandeel Stop loss-niveau bereikt, positie wordt afgewikkeld. Stel, dat lukt op 21,45	21,50 Restwaarde EUR 1,45 (=21,45 -20)

Hoe werkt een Turbo short?



Aandeel gaat dalen: koop een Turbo short

Koers aandeel	Eur 30
Financieringsniveau	Eur 35
Waarde Turbo Short	Eur 5
Stop loss-niveau	Eur 32,50
Hefboom	$30/5 = 6$
Aandeel 1% omhoog →	Turbo 6% omhoog
Aandeel 1% omlaag →	Turbo 6% omlaag

Aandeel is gedaald

Koers aandeel EUR 30	Koers aandeel EUR 25
Financieringsniveau EUR 35	Financieringsniveau EUR 35
Waarde Turbo Short EUR 5	Waarde Turbo Short EUR 10
Stop loss-niveau EUR 32,50	Stop loss-niveau EUR 32,50
Herboom $30/5 = 6$	Rendement $5/5 = 100\%$
Aandeel 1% omhoog →	Turbo 6% omlaag
Aandeel 1% omlaag →	Turbo 6% omhoog

Turbo-taal

Met de invoering van de turbo wordt u als belegger geconfronteerd met een aantal termen zoals hefboom, financieringsniveau, *stop-loss-niveau* en ratio.

- **Hefboom.** De hefboom geeft aan hoeveel maal de turbo sneller beweegt in procenten in vergelijking met de koersschommelingen van de onderliggende waarde. Niet elke turbo heeft dezelfde hefboom. Hoe hoger de hefboom, des te groter de koersgevoeligheid is ten opzichte van de onderliggende waarde. Per onderliggende waarde zijn er steeds turbo's beschikbaar met verschillende hefbomen zodat u steeds een turbo kunt kiezen die past bij uw mate van risicoacceptatie.
- **Financieringsniveau Turbo Long.** Het financieringsniveau van een Turbo Long is het deel van de onderliggende waarde dat RBS voor u financiert. In het algemeen worden over dit niveau op dagbasis financieringskosten verrekend, waardoor deze iedere dag oploopt. Netto dividenden worden teruggegeven door het financieringsniveau te verlagen. Hierdoor heeft een dividenduitkering de facto geen invloed op de prijs van de turbo.
- **Financieringsniveau Turbo Short.** Een Turbo Short werkt tegenovergesteld. Als u een Turbo Short koopt, is het alsof RBS de onderliggende waarde voor u verkoopt bij de openingstransactie en weer terugkoopt als u uw positie wilt sluiten. Het op deze manier profiteren van een in waarde dalende onderliggende waarde heet 'short gaan'. In het algemeen genereert de opbrengst van de verkoop van de onderliggende waarde rente die ten goede komt

aan het financieringsniveau. Tegelijkertijd is er ook een marge die van de renteopbrengst afgetrokken wordt. Per saldo kunt u dus rente opbrengsten ontvangen maar ook rentekosten betalen over het financieringsniveau van Turbo's short. Bij een dividenduitkering wordt het financieringsniveau verlaagd met het bruto dividend. Hierdoor heeft een dividenduitkering geen invloed op de waarde van de turbo.

- **Stop-loss niveau.** Om te voorkomen dat u meer zou verliezen dan uw inleg c.q. beschermen als uw verwachting voor wat betreft de koers niet uitkomt, heeft iedere turbo een *stop-loss*-niveau. Een Turbo wordt beëindigd indien de onderliggende waarde het *stop-loss*-niveau bereikt. Na beëindiging van de turbo wordt een eventuele restwaarde van de turbo uitgekeerd. De restwaarde is het verschil tussen de koers waarop RBS de positie in de onderliggende waarde van de betreffende turbo heeft kunnen afwikkelen en het financieringsniveau. De minimale restwaarde is €0,- ook wanneer de koers van de onderliggende waarde zowel door het *stop-loss*-niveau als het financieringsniveau is geraakt. Deze verliezen neemt RBS voor haar rekening.
- **Ratio.** Sommige turbo's hebben een ratio anders dan 1. De ratio geeft aan hoeveel turbo's er aangeschaft dienen te worden om 1x de onderliggende waarde te volgen. Turbo's zijn echter wel per stuk te verhandelen op de beurs.

Het financieringsniveau

- Financieringskosten worden dagelijks berekend over het financieringsniveau. Ter illustratie

Koers aandeel	Financieringsniveau	Waarde Turbo
NU 25,00	20,00	EUR 5,00
NU 30 dagen 25,00	20,04	EUR 4,96

- In het voorbeeld bedragen deze ongeveer € 0,0013 per dag. Dat is $\pm 0,0013 \times 30$
– EUR 0,039 over 30 dagen gebaseerd op een rentepercentage van 2,4%.
- Transactiekosten & spread
- In principe financieringsopbrengsten bij de meeste Turbo's Short, zolang de daggeldrente meer dan 2% bedraagt.

Rentepercentage 2,4% 14 juni 2010. Het financieringsniveau is in het voorbeeld afgerond naar boven.

Een Voorbeeld. Als ik bijvoorbeeld voor €4000 aandelen Philips koop of voor €1000 Philips Turbo's Long met een hefboom 4 (€3000 Financiering) dan betaal ik bij turbo's over die €3000 op jaarbasis 2,28% rente. Dat komt neer op €68,40. Om dat 'goed te maken' moet het aandeel Philips met $68,4/4000=1,71\%$ stijgen. Met andere woorden, bij een Turbo Long ga je er vanuit dat het aandeel meer stijgt dan de rente die je betaalt. Om de twee goed te vergelijken moet je er natuurlijk ook rekening mee houden dat je als je de turbo koopt, je die €3000 op de bank kan zetten en hierover rente ontvangt.

Het stop-loss niveau

- *Stop-loss* wordt in principe een keer per maand opnieuw berekend en aangepast.
- Als het *stop-loss*-niveau wordt geraakt of doorbroken, dan wordt de turbo afgewikkeld. Let dus op de handelstijden van de onderliggende waarde.
- Bij dividenduitkeringen wordt het *stop-loss*-niveau van de turbo's op aandelen direct aangepast, bij turbo's op indices is dat niet het geval.

Koers aandeel	Financieringsniveau	Stopp loss-niveau
NU 25,00	20,00	EUR 21,50
NU 30 dagen 25,00	20,04	EUR 21,60

Stop loss niveau: $\text{EUR } 20,039 \times 1,075 = \text{EUR } 21,54$. Afronding naar boven op 1 decimaal bij deze Turbo Long dus *Stop loss*-niveau wordt EUR 21.60.

De ratio van een Turbo

- Wanneer de onderliggende waarde van een turbo heel groot of heel klein is hebben turbo's een ratio. *Turbo's op bijvoorbeeld de AEX Index hebben een ratio van 10*
- Om een keer in de AEX belegd te zijn heeft u dus 10 turbo's nodig.
- Turbo's worden per stuk verhandeld op de beurs.

Koers AEX	300
Financieringsniveau	140
Vershil	EUR 160
Ratio	10
Waarde Turbo Long	EUR 16

De Turboformules op een rijtje

$$\begin{aligned} \text{Koers Turbo Long} &= \frac{\text{Stand AEX} - \text{financieringsniveau}}{\text{ratio}} = \frac{480 - 440}{10} = 4,00 \\ \text{Koers Turbo Short} &= \frac{\text{financieringsniveau} - \text{stand AEX}}{\text{ratio}} \\ \text{De hefboom van een Turbo wordt als volgt berekend} \\ \text{Hefboom Turbo Long} &= \frac{\text{koers onderliggende waarde}}{\text{koers onderliggende waarde} - \text{financieringsniveau}} \\ \text{Hefboom Turbo Short} &= \frac{\text{koers onderliggende waarde}}{\text{financieringsniveau} - \text{koers onderliggende waarde}} \\ \text{Dus op het moment van aanschaf van de turbo long is de hefboom} &= \frac{460}{460 - 440} = \frac{460}{20} = 23 \end{aligned}$$

14. Tien misverstanden over turbo's

1. Wanneer een turbobelegger verlies maakt op zijn positie betekent dit een winst voor RBS en vice versa.

RBS dekt haar positie in de turbo's af door een positie in de onderliggende waarde in te nemen. Stel dat u een ArcelorMittal turbo long koopt van RBS. Deze turbo zal met 1 euro in waarde stijgen voor iedere euro die het aandeel ArcelorMittal stijgt. RBS kan deze positie afdekken door zelf aandelen ArcelorMittal te kopen. Stijgt het aandeel ArcelorMittal, dan stijgt zowel de waarde van het aandeel ArcelorMittal dat RBS heeft gekocht als de waarde van de turbo die RBS aan u heeft verkocht. Het maakt dan voor RBS niet uit of de waarde van het aandeel stijgt of daalt. RBS rekent financieringskosten over het deel van de belegging dat zij voor u financiert en kan inkomsten behalen uit de spread, het verschil tussen de bied- en de laatprijs van een turbo.

2. De restwaarde van een turbo wordt altijd berekend op basis van het verschil tussen het stoploss niveau en het financieringsniveau.

Wanneer een turbo het *stoploss* niveau bereikt wordt de handel in de Turbo beëindigd. RBS zal vervolgens de positie in de onderliggende waarde afwickelen. De gemiddelde prijs waarop RBS de positie kan sluiten is bepalend voor de hoogte van de restwaarde. Voorbeeld: Stel dat u een turbo long heeft gekocht op het aandeel ArcelorMittal met een *stoploss* niveau op 14,00 en een financieringsniveau op 13,00. De koers van het aandeel ArcelorMittal daalt tot 14,00 euro en de turbo bereikt het *stoploss* niveau. RBS zal vervolgens de aandelen ArcelorMittal die zij had aangekocht om deze turbopositie af te dekken verkopen. De restwaarde wordt berekend op basis van de gemiddelde koers waarop RBS de aandelen verkoopt.

Stel dat RBS de aandelen ArcelorMittal verkoopt tegen een gemiddelde koers van 13,95, dan wordt de restwaarde in principe berekend als: $13,95 - 13,00 = 0,95$ euro. Ook wanneer er wordt afgewikkeld boven het *stoploss* niveau wordt de restwaarde op deze wijze berekend. Dus stel dat RBS haar positie in ArcelorMittal kan afwickelen bij een gemiddelde koers van 14,05 euro, dan is de restwaarde: $14,05 - 13,00 = 1,05$ euro. In het meest negatieve scenario is de restwaarde nul. Voor de bovenstaande turbo op ArcelorMittal zou de restwaarde nul zijn wanneer RBS de aandelen ArcelorMittal verkoopt tegen een gemiddelde prijs op of onder 13,00 euro.

3. Het is gunstig voor RBS wanneer een turbo het stoploss niveau bereikt.

Wanneer een turbo wordt beëindigd betekent dit dat RBS niet langer financieringsopbrengsten ontvangt over deze turbo. Daarom is het ook voor RBS niet gunstig wanneer een stoploss niveau wordt bereikt. Door de buffer tussen het *stoploss* niveau en het financieringsniveau van een turbo loopt RBS pas risico als de koers van de onderliggende waarde onder het financieringsniveau komt bij een turbo long, en erboven bij een turbo short. Wanneer een turbo het *stoploss* niveau bereikt zal RBS proberen de positie in de turbo te sluiten en zo snel mogelijk berekenen of er een restwaarde is. Hoe snel dit gebeurt hangt af van marktomstandigheden zoals de liquiditeit. Wanneer bijvoorbeeld een turbo op FUGRO het *stoploss* niveau bereikt en RBS een groot aantal aandelen FUGRO moet verkopen om de positie af te wikkelen, zal zij niet direct bestens de gehele positie in Fugro verkopen zodra de turbo het *stoploss* niveau heeft bereikt. Het is namelijk zeer waarschijnlijk dat dit een te sterke invloed zou hebben op de koers van het aandeel Fugro. In plaats hiervan zal de handelaar van

RBS de positie in kleinere delen sluiten. RBS heeft maximaal de dag waarop het *stoploss* niveau wordt bereikt en de daaropvolgende handelsdag de tijd om de positie te sluiten.

4. De waarde van een turbo® is altijd gelijk aan het verschil tussen het financieringsniveau en de koers van de onderliggende waarde.

Alleen wanneer de ratio 1 is en de onderliggende waarde in euro's noteert is de waarde van de turbo gelijk aan het verschil tussen het financieringsniveau en de koers van de onderliggende waarde. Wanneer de ratio geen 1 is of de onderliggende waarde in een andere valuta is genoteerd, moet hiermee rekening worden gehouden bij de berekening van de waarde van de turbo. Met de formules in het kader hieronder is het mogelijk om de waarde van een turbo te berekenen:

$$\text{Waarde Turbo Long} = \frac{(\text{koers onderliggende waarde} - \text{financieringsniveau})}{(\text{ratio} \times \text{wisselkoers})}$$

$$\text{Waarde Turbo Short} = \frac{(\text{financieringsniveau} - \text{koers onderliggende waarde})}{(\text{ratio} \times \text{wisselkoers})}$$

5. Turbo's zijn alleen geschikt voor kortetermijnbeleggers.

Turbo's kunnen worden gebruikt om in te spelen op verwachte koersstijgingen of dalingen van een aandeel, grondstof, valuta, index of obligatie. Veel turbobeleggers maken gebruik van de turbo's met de hoogste hefboomen en gebruiken deze om voor een korte periode in te spelen op een koersstijging of daling. Steeds vaker zien we dat beleggers vooral de turbo's met de lagere hefboomen ook voor langere termijn gebruiken. Daarnaast kunnen turbo's ook worden gebruikt om een portefeuille af te dekken.

6. Een Turbo kan het stoploss niveau enkel bereiken binnen de handelstijden voor turbo's.

Een turbo bereikt het *stoploss* niveau op het moment dat de koers van de onderliggende waarde het *stoploss* niveau bereikt of doorbreekt. Een turbo op bijvoorbeeld goud of euro-dollar kan dus 24 uur per dag het *stoploss* niveau bereiken.

7. Als er weinig wordt gehandeld in een turbo betekent dit dat ik deze wellicht niet kan verkopen wanneer ik dat wil.

RBS is *Liquidity Provider* voor de turbo's. Dit betekent dat zij onder normale marktomstandigheden een bied- en een laatprijs afgeeft voor iedere turbo, zodat u ook wanneer er geen andere kopers of verkopers zijn kunt handelen tegen de prijzen van RBS.

8. Wanneer ik een turbo long op een Nederlands aandeel koop houdt RBS een deel van het dividend in.

Voor turbo's op Nederlandse aandelen geldt dat het volledige dividend wordt verrekend met de turbobelegger door het financieringsniveau te verlagen met het uitgekeerde dividend. Stel dat u een turbo long op Royal Dutch Shell koopt en Royal Dutch Shell 1 euro dividend uitkeert. RBS zal dan op de ex-dividenddatum het financieringsniveau met 1 euro verlagen. Voor turbo's op buitenlandse aandelen wordt het financieringsniveau van turbo's long doorgaans verlaagd met 85% van het uitgekeerde dividend.

9. Wanneer de onderliggende waarde van een turbo nog niet geopend is, wordt de waarde gebaseerd op de slotkoers van de voorgaande dag.

De onderliggende waarde van turbo's op Amerikaanse aandelen is voor 15:30 uur niet verhandelbaar, terwijl de turbo's dan wel verhandelbaar zijn. Voor bijvoorbeeld turbo's op Apple kan RBS voor 15:30 haar prijzen baseren op het aandeel Apple dat op de Duitse beurs wordt verhandeld, en voor de turbo's op bijvoorbeeld de S&P 500 baseert zij doorgaans haar prijzen op de S&P *future*. RBS prijst de turbo's niet op basis van de slotkoers van de vorige dag.

10. Een turbo wordt verhandeld per 100 eenheden.

Optiebeleggers zijn vaak gewend aan een contractgrootte van 100. Voor turbo's is dit echter niet van toepassing; turbo's worden per stuk verhandeld. Wanneer u een order opgeeft voor 1 turbo, koopt u daadwerkelijk 1 turbo.

15. Bijlage. De trading range

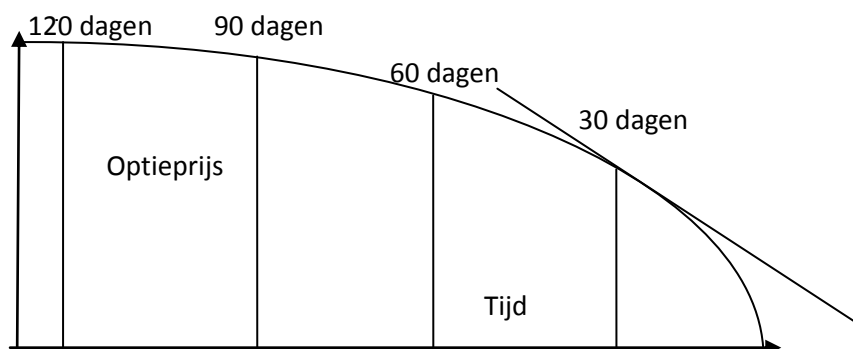
Dit hoofdstukje over de *trading range* (zijwaartse beweging) is bedoeld om het verschil met de strategie van stijging en daling aan te geven.



Bron Wallstreet Pro: Tradingrange voor AEX in 2010 (blauwe deel) met TSV (paars)

Tijdens een *tradingrange* heeft het systeem voor stijging en daling het moeilijk, dat wil zeggen het levert geen winst op en maar ook geen verlies. Dat kunnen we het beste controleren door naar de TSV vermogenscurve (paarse deel onderste indicator) te kijken, die beweegt dan ook zijwaarts ten teken dat er geen winst en geen verlies is gemaakt, het belegd vermogen blijft dan dus gelijk. Maar dat heeft dan wel een jaar gekost! Bovendien is het vervelende van een *tradingrange* dat je altijd pas achteraf kunt vaststellen dat er een *tradingrange* plaatsvindt of heeft plaatsgevonden. Je kunt er dus in een strategie van stijging en daling niet op anticiperen.....of misschien toch wel?

Het effect van een kortere looptijd op de optiepremie



Figuur: Het is goed te zien dat naarmate de expiratie steeds dichterbij komt, de optiepremie steeds gevoeliger wordt voor het verstrijken van de tijd. Vanaf 30 dagen loopt de tijdswaarde versneld uit de optieprijs.

Er wordt wel beweerd dat koersen zich 85% van de tijd zijwaarts bewegen en 15% van de tijd in stijgend en dalend zijn. Als dat waar is dan is dus door mijn turbostrategie van stijging en daling 24% op jaarbasis gerealiseerd in slechts 15% van de tijd!

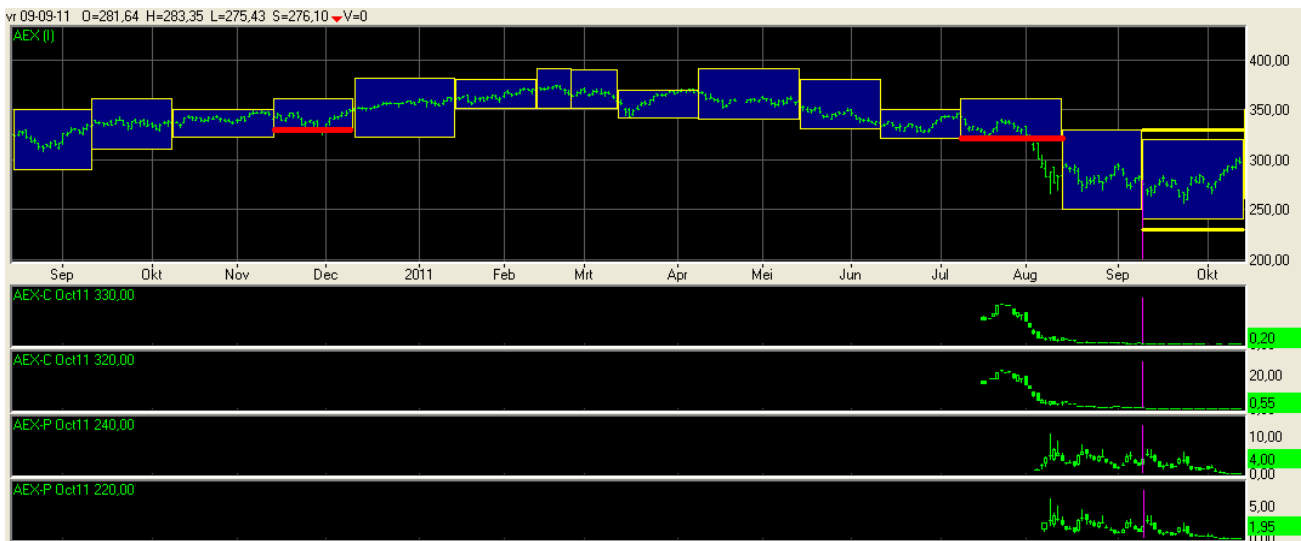
U schrijft (verkoopt) opties omdat tijd voor u werkt. U koopt geen opties, om winst te maken in de hoop dat anderen de koers van aandelen de goede kans opdrijven. Maar u verkoopt (“schrijft”) opties omdat u optimaal gebruik wilt maken van het belangrijkste kenmerk van opties, namelijk dat ze meestal zonder waarde aflopen (“expireren”). De enige reden waarom u eventueel opties koopt, is om posities te beschermen. Als kopers van een optie ongeveer 20% kans hebben op winst, dan hebben verkopers 20% kans op verlies en 80% kans op winst. Maar het risico van verkopers is zeer groot. Winst is beperkt tot de opgehaalde optiepremie, maar verliespotentieel is – zonder bescherming – is onbeperkt hoog. Verkopers van opties zullen daarom proberen het potentiële verlies zoveel mogelijk te beperken, door diverse bescherming constructies in te zetten.

Een voorbeeld van zo’n beschermingconstructie is de *Iron Condor* methode:

- Gekochte calls: AEX 330
 - Geschreven calls: AEX 320
 - Geschreven puts: AEX 240
 - Gekochte puts: AEX 220
- verticale call bear spread
verticale put bull spread
- Iron condor

Een grote kans op kleine winsten, een kleine kans op een groot verlies

Een andere manier om zijwaarts waar te nemen



Bron Wallstreet Pro: AEX met Weekendbeleggers Iron Condor boxen incl. optieseries oct11

In bovenstaande AEX afbeelding wordt elke maandserie afgebeeld met een blauwe box. De hoogte van de boxen wordt bepaald door de volatiliteit van de AEX; lage volatiliteit smalle boxen (opties goedkoper), hoge volatiliteit brede boxen (opties duurder).

Zolang de koers van de index in het blauwe gedeelte blijft, is de *Iron Condor* strategie winstgevend. De romp van de *Iron Condor* wordt hierbij voorgesteld door de blauwe boxen. De verzekering (de

vleugels van de *Condor*) wordt voorgesteld door de gele horizontale lijnen. De opties worden verkocht en gekocht bij de verticale paarse lijn. De prijzen van de opties staan rechtsonder in het groen. Wanneer de koers uit de *tradingrange* breekt (zie rode horizontale lijn) MOET er met discipline ingegrepen worden. Door direct na de aankooporder van de *Iron Condor* een limietorder in te leggen bij uw bank/broker moet het mogelijk zijn dat deze strategie ook voor de rustige belegger geschikt is of kan worden gemaakt. Let op, dit is een strategie die wel met uiterste discipline moet worden uitgevoerd en dus niet voor iedereen geschikt. Mijn beleggingshorizon wijzigt hierdoor van 6 weken tot 9 maanden naar 4/5 weken tot 9 maanden. Uiteindelijk beleg ik dus 15% van de tijd in stijging en daling en 85% van de tijd zijwaarts.

Drs. Joost van der Laan legt in zijn *E-book Winstgevend beleggen met de Iron Condor methode* stapsgewijs uit hoe deze strategie met opties moet worden uitgevoerd en waarom. Een aanrader om deze strategie goed te leren begrijpen. Klik [HIER](#)

Zoals ook de turbo's in 2007 zijn getest zo zal ik ook op soortgelijke wijze de komende periode deze neutrale strategie *realtime* testen. Beleggers kunnen het *realtime* meemaken. Net als bij de strategie voor stijging en daling is deze neutrale strategie getest op *hitrate*, geheel volgens de principes van de kwantitatieve analyse. Namelijk 85% voor de *bulls* en 84% voor de *bears* sinds 1986! (303 *trades* = 303 maanden/12 = over 25 jaar testresultaat). Ik weet dus van te voren (niet nadenken maar voordenen!) dat ik van het totaal aantal *trades* 15% a 16% verlies zal maken. Edoch, als ik deze verliezen in absolute termen weet te beperken dan ben ik in dit onderzoek heel benieuwd naar de uitkomsten van de winst/verliesratio. Ik moet in bovenstaande voorbeeld rekening houden met *margin*, in dit voorbeeld bijna €3000. Deze *margin* komt weer vrij op expiratedatum en dient als een soort onderpand mocht ik in de verliesrange terecht komen. Deze neutrale optiestrategie is in beginsel risicovoller dan de in dit *E-book* beschreven strategie van stijging en daling met turbo's. Risico's worden echter beperkt door gebruik te maken van een index in plaats van een fonds en door gebruik te maken van de *Iron Condor* methode.

Nawoord

Stijging en daling

Het risico van beleggen wordt vaak gevoeld als het te laat is, als er verliezen worden geleden die een belegger eigenlijk helemaal niet kan dragen. Nu is risico bij beleggen niet te voorkomen, maar je kunt je er wel op voorbereiden. Beleggers kunnen zich tegen risico's wapenen. Door vooraf de juiste beleggingen te kiezen en de risico's daarvan te beperken of af te dekken. Door gebruik te maken van lage risicomijdende turbohefbomen lager dan "4" beperk ik deze risico's in dit model van stijging en daling. Het rendement van een belegging staat nooit vast. Vaak zijn kleine verliezen nog wel te dragen, hiervoor zijn *moneymanagement* adviezen aangereikt. De verliezers uit 2001 en 2008 weten dat je van grote verliezen nauwelijks kunt herstellen. Risico is normaal gesproken lastig te voorspellen. Echter door goed te kijken naar de statistieken over *hitrate*, winst/verliesratio en de maximale *drawdown* is voor de lezer vooraf goed in te schatten wat de risico's met dit model voor de toekomst zouden kunnen zijn.

In dit *E-book* heb ik getracht mijn visie over beleggen met turbo's, mijn strategie en tactiek op middellange termijn over te brengen. Ik hoop dat ik daarin ben geslaagd. Daarnaast heb ik de lezer willen meegeven hoe deze een beleggingssysteem zou kunnen waarderen, waardevolle informatie voor startende maar ook voor ervaren beleggers. Daarmee heb ik getracht niet alleen een doelgericht systeem te willen beschrijven maar vooral ook een efficiënte methode. Mooie rendementen maken in slechts 15% van de tijd mag best uniek genoemd worden. Met dit *E-book* sluit ik nu een periode van 5 jaar af. Ik continueer deze methode uiteraard maar onderzoek tegelijkertijd de zijwaartse beweging. Natuurlijk hoop ik dat dit systeem ook bij u past.

Tradingrange

De zijwaartse beweging uit 2010 heeft mij wederom aan het denken gezet. 85% van de tijd onbenut laten terwijl mijn verwachting is dat ook daarmee extra winst te behalen valt moet onderzocht worden. Dit heeft niets te maken met hebzucht maar meer met mijn verlangen ook de laatste zijwaartse beursbeweging onder de knie te krijgen. Met behulp van andere tools en andere producten dan turbo's wordt dit AEX-maandoptie-onderzoek de komende periode uitgevoerd. Beleggers kunnen dit *realtime* volgen. Dit onderzoek zal eveneens op basis van mijn favoriete kwantitatieve analysevorm worden uitgevoerd.

Een beurs gaat maar 3 kanten op, omhoog, omlaag of opzij

Wanneer de strategie voor stijging en daling met turbo's een periode geen winst oplevert, omdat er geen stijging of daling wordt waargenomen, dan levert de zijwaartse *Iron Condor* methode met opties in diezelfde periode in beginsel winst op omdat er dan een zijwaartse beweging gaande is.

Wanneer de zijwaartse *Iron Condor* strategie met opties een periode geen winst oplevert omdat er geen zijwaartse beweging wordt waargenomen, dan levert de strategie voor stijging en daling met turbo's in diezelfde periode in beginsel winst op omdat er dan een stijgende of dalende trend gaande is.

Heeft u vragen naar aanleiding van dit *E-book* dan kunt u mij bereiken via het volgende e-mailadres contact@weekendbeleggers.nl

Geraadpleegde literatuur

- Charles LeBeau, David W. Lucas - Technical Traders Guide to Computer Analysis of the Futures Market 1992.
- Trade your way to financial freedom Van K. Tharp 1992
- Succesvol traden in opties, futures en turbo's door Michael Ahrens, Harry Geels en Rombout Kerstens 2008
- Beleggen met Turbo's (Toegang tot wereldwijde markten) RBS
- Weekendbeleggers Trainingsdictaat met opties "Van Signaal naar Kapitaal" Training 10 december 2010
- Opties krijgen concurrentie van andere derivatenproducten (Vol gas met Turbo) Telegraaf 13 augustus 2011
- Als de koersen dalen (Turbo short:vangnet en middel om te verdienen aan beursverlies) Telegraaf 20 augustus 2011
- Winnen op de beurs dankzij technische analyse Michel Verhaert december 1993
- Winstgevend beleggen met de Iron Condor Methode versie 2.0, drs. Joost van der Laan februari 2012

Disclaimer en copyright

Disclaimer www.weekendbeleggers.nl © mr. F.J. Van Eeckhoutte, ICT/IE-advocaat.

Algemene voorwaarden www.weekendbeleggers.nl Mr. D.H.J. Hooreman, advocaat/Managing Partner.

Merkenrecht Markfellows B.V - Weekendbeleggers®

Disclaimer Royal Bank of Scotland N.V (RBS)

Risico's van beleggen

Beleggers worden erop gewezen dat aan beleggingen financiële risico's verbonden zijn. Bij aandelen kunt u een deel van uw inleg verliezen, bij turbo's kunt u uw gehele inleg verliezen en bij opties kunt u zelfs meer dan uw inleg verliezen. Beleggers dienen zichzelf goed te oriënteren over de risico's van beleggen. Beleggers zijn zelf verantwoordelijk voor zijn/haar (belegging)beslissingen. Bezoekers, lezers en abonnees van Weekendbeleggers zijn zelf verantwoordelijk voor de wijze waarop zij gebruik maken van de geboden informatie en de gepubliceerde beleggingsideeën. Informatie en ideeën zijn op geen enkele wijze een aanbieding of beleggingsadvies. Informatie en ideeën van Weekendbeleggers bv zijn op geen enkele wijze een vervanging van deskundig advies. Bezoekers, lezers en abonnees worden geacht zelf te (laten) nagaan in hoeverre gepubliceerde beleggingsideeën waardevol zijn en passen binnen hun risicoprofiel en beleggingsdoelstellingen. Directeur en/of medewerkers van Weekendbeleggers bv kunnen van tijd tot tijd posities aanhouden in de gesignaleerde fondsen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Zorgvuldige informatie

Weekendbeleggers bv besteedt de uiterste zorg aan de juistheid, volledigheid, betrouwbaarheid, accuraatesse en actualiteit van de door haar opgenomen informatie. Zij verstrekt echter geen enkele garantie met betrekking tot de inhoudelijke juistheid, volledigheid, betrouwbaarheid, actualiteit van die informatie.

Intellectueel eigendom

Alle door www.weekendbeleggers.nl en Weekendbeleggers B.V. afgebeelde gegevens, waaronder begrepen teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, (handels)namen, logo's, waren- en dienstmerken, zijn in eigendom of licentie bij www.weekendbeleggers.nl en Weekendbeleggers B.V. en worden beschermd door auteursrecht, merkenrecht, en/of enig ander intellectueel eigendomsrecht. De intellectuele eigendomsrechten gaan op geen enkele wijze over op (rechts)personen die toegang hebben tot deze informatie.

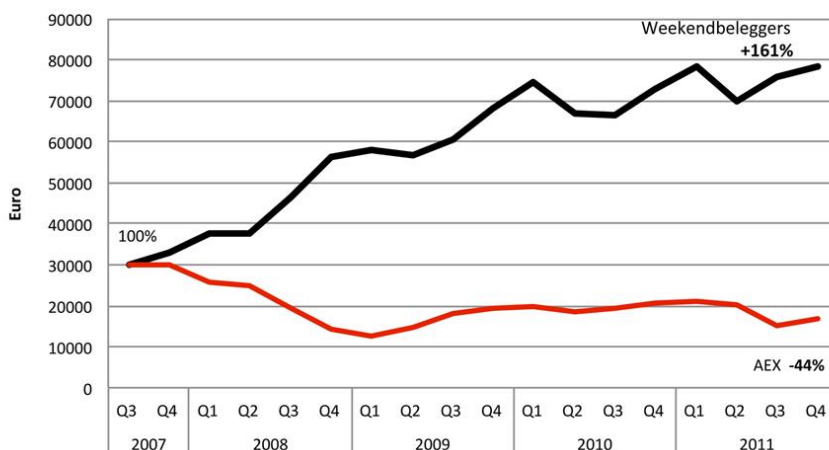
Toestemming nodig voor publicatie

Inhoud van deze publicatie mag slechts worden gebruikt voor niet-commerciële privé doeleinden. Het is gebruiker van informatie in deze publicatie niet toegestaan deze te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder uitdrukkelijke, schriftelijke toestemming van www.weekendbeleggers.nl of Weekendbeleggers B.V.

Disclaimer RBS

The Royal Bank of Scotland N.V. ("RBS") en Weekendbeleggers B.V. ("Weekendbeleggers") zijn een samenwerkingsverband aangegaan waarin Weekendbeleggers in ruil voor een financiële vergoeding bepaalde promotionele activiteiten verricht met betrekking tot producten van RBS. RBS heeft echter geen enkele betrokkenheid bij, op welke manier dan ook, invloed op, zeggenschap over of inspraak in van de totstandkoming, vaststelling, organisatie, verstrekking, aanbieding en verspreiding door of namens Weekendbeleggers of een aan haar gelieerde onderneming, van internet, sms, email of andere diensten en activiteiten, beleggings- of andere adviezen en aanbevelingen, promotie, aanbieding, koop en verkoop van beleggingsproducten, werving, selectie, abonnering van (potentiële) beleggers en anderen en informatie in welke vorm dan ook. RBS is niet verantwoordelijk voor de volledigheid, juistheid en geschiktheid voor welke doeleinden dan ook van de website, email- en sms berichten van Weekendbeleggers en aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid in verband met de website, email- en sms berichten of andere diensten en activiteiten van Weekendbeleggers.

Weekendbeleggers versus AEX



Michael Groenewoud (1957) heeft een achtergrond als hoofdofficier (luitenant-kolonel) bij Defensie, logistiek manager, technisch- kwantitatief beleggingsanalist en ondernemer. De grote internationale beursdalingen van 2000/2003 hebben hem destijds aan het denken en aan het werk gezet. Hij raakte er steeds meer van overtuigd dat er een wiskundige afgeleide van de koers moest bestaan die geheel zou voldoen aan zijn wensen. Na jarenlang zoeken vond hij in 2006 wat hij zocht, een unieke indicator die ervoor zorgt dat de belegger tijdig wordt gewaarschuwd voor een trendomkeer van de koers bij stijging EN daling. Sindsdien wordt winst gemaakt met dit kwantitatief analyse belegging model. Enthousiast geworden door de resultaten is hij sinds 2007 oprichter en directeur van Weekendbeleggers bv. Daardoor kunnen anderen nu ook profiteren van deze beleggingsmethode, mits deze past bij hun beleggingskarakter.

In dit *E-book* beschrijft Michael Groenewoud (grotendeels in de ik-vorm) zijn visie, strategie en tactiek om succesvol op een risicomijdende manier te beleggen met turbo's. Daarnaast wordt beschreven hoe een belegging systeem zou kunnen worden gewaardeerd. Daardoor interessant voor starters en gevorderden.

weekend
beleggers

(c) copyright 2012 Weekendbeleggers B.V.