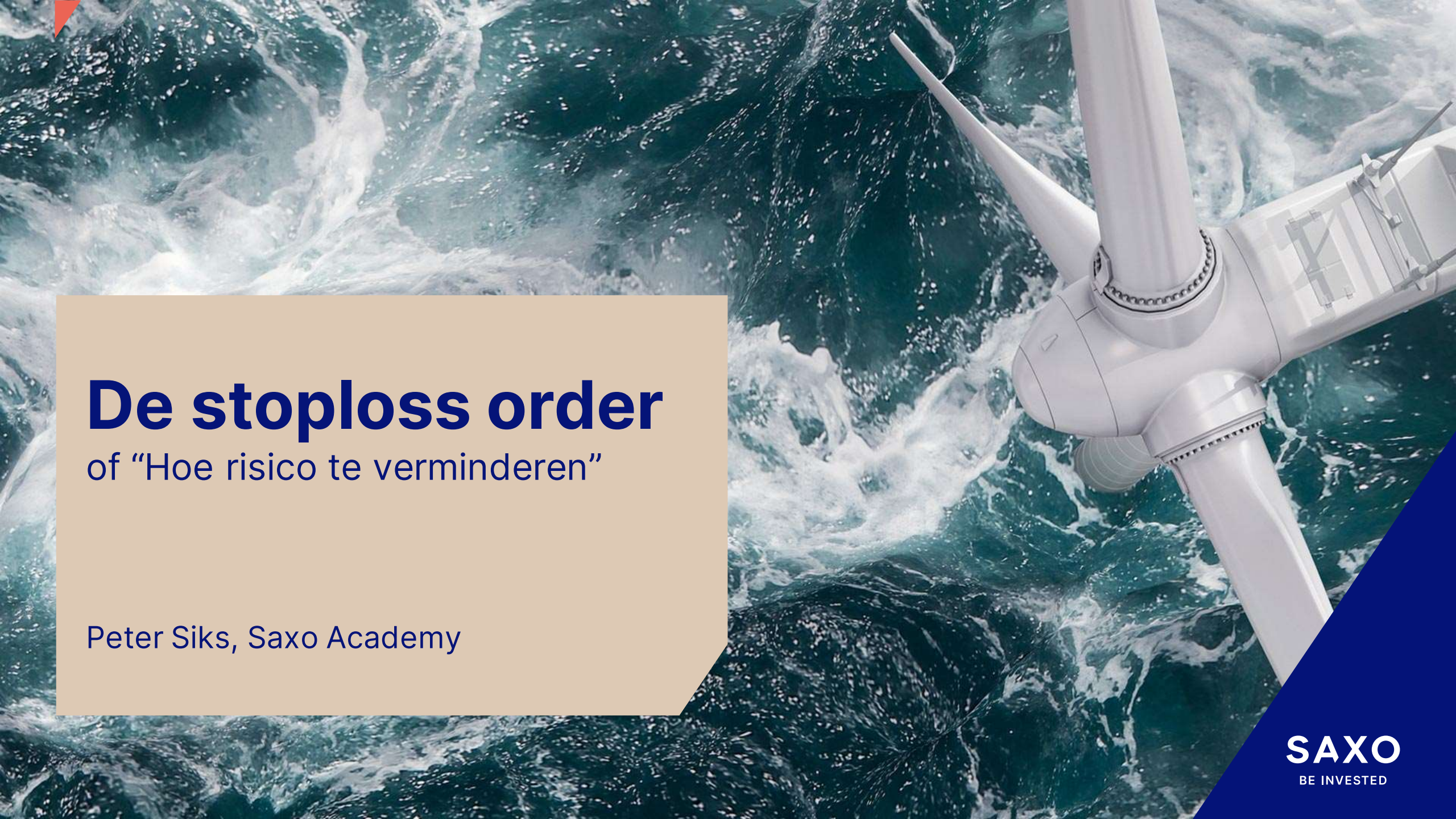


The background of the slide is a high-angle, close-up photograph of a white wind turbine's nacelle and hub, with three blades extending outwards. The turbine is positioned over a dark, turbulent sea with white foam from the waves. The lighting is bright, creating strong highlights on the turbine's surfaces and the water's surface.

De stoploss order

of “Hoe risico te verminderen”

Peter Siks, Saxo Academy



Onderwerpen

- Waarom is verlies nemen zo moeilijk
- De winst/verliesverhouding
- Hoe en waarom de stoploss te gebruiken
- Verschil gewone en trailing stoploss order
- Afstand van de stop bepalen
- Voorbeelden in het platform

POLL **Ik gebruik (voor het actieve gedeelte van mijn portefeuille)
..... stoploss orders**

Disclaimer

De informatie die tijdens het webinar wordt besproken is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als een individuele aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen.

De beloning van de spreker(s) staat/ stond/ zal niet direct of indirect in relatie (staan) met zijn (hun) specifieke aanbevelingen of standpunten.

Ondanks het feit dat Saxo alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen van de inhoud van de webinars, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan Saxo niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie.

Indien u zonder verificatie of advies gebruikmaakt van de verstrekte informatie, doet u dat voor eigen rekening en risico.

Aan de informatie die tijdens het webinar wordt besproken kunnen geen rechten worden ontleend.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst



Risk management

Grote verliezen voorkomen



Riskmanagement

- Hoe kunt u risico's verkleinen?
- Hier zijn meters boekenkast over vol geschreven
- Vandaag gaat het vooral voorkomen van (een paar) grote verliezen door de stoploss te gebruiken
- Bouwend op het adagium: "Kap je verliezers tijdig af en laat je winnaars lopen"
- Een andere manier om risico's in de portefeuille te verkleinen is voldoende spreiding aan te brengen



Verlies nemen

Waarom is dit zo moeilijk



Waarom verlies nemen zo moeilijk is

- Uw ego
- Het is maar een papieren verlies
- “Raket-angst”

Winst/verliesverhouding

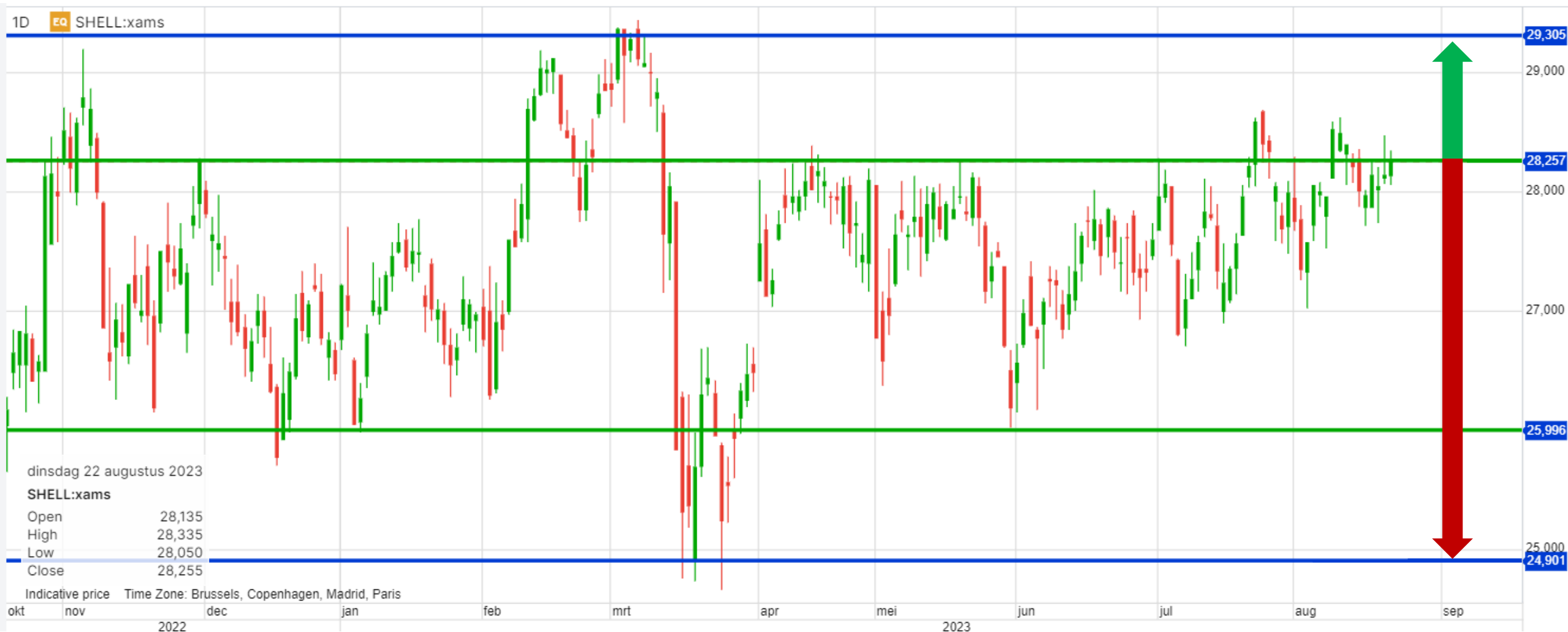
Winst en verlies in balans

Winst/verliesverhouding

- Als u dit perspectief meeneemt zal het u helpen bij het überhaupt aangaan van een trade ja of nee
- Als in in staat bent 50% van de tijd goed te zitten en de winst is 2 en uw stop ligt op 1, gaat u geld verdienen
- Bij de ene trade verdient u 2 en bij de ander verliest u 1; gemiddelde winst per trade 0,50
- bij 40% van de tijd goed verdient u nog steeds geld
- Bij de ene trade verdient u 0,80 en bij de ander verliest u 0,60.; gemiddelde winst per trade 0,10

POLL **Ik gebruik deze verhouding bij het aangaan van een trade**

Winst/verliesverhouding



De stoploss

Verschillende varianten

Wat is een stoploss order

- Een stoploss wordt is een order die pas geactiveerd wordt als een bepaald niveau in de koers bereikt wordt
- Vaak is het een verkooporder (om de long positie te verkopen)
- Stoploss op \$9 bij een aandeel dat nu \$10 noteert wordt pas actief als er op \$9 (of lager) gehandeld wordt

Waarom en wanneer de stoploss gebruiken

- Een stoploss wordt gebruikt om verliezen op bestaande posities te beperken
- Kan natuurlijk ook gebruikt worden om een mooie winst te beschermen
- Het is een (emotieloze) bescherming voor korte tot middellange termijn posities
- Voor het 'buy and hold' gedeelte van de portefeuille worden geen stops gebruikt
- Misschien wel het grootste nadeel: hij is "hard"
- Stops staffelen ondervangt dit probleem
- Daarnaast kunnen gap-openingen vervelend zijn

Gap-opening bij Adyen



Verschillende soorten stoploss orders

- Er is de gewone stoploss order; als de limiet gehaald is, dan wordt er bestens verkocht
- De “Stop limit order”; als de limiet gehaald is, dan wordt er een limietorder naar de markt gestuurd (zie voorbeeld Adyen)
- De “Trailing stoploss”; hierbij is het stoploss-niveau dynamisch en loopt automatisch mee als de koers oploopt
- Stoploss orders kunnen direct geplaatst worden bij de order of later als de positie al ingenomen is

POLL

Mijn voorkeur gaat uit naar het volgende type

Gewone stoploss order



Trailing stoploss order

XYZ STOCK



Afstand van de stoploss bepalen

De ene euro is de andere niet

Afstand stoploss bepalen

- Er zijn verschillende manieren om dit te doen
 - Kwantitatief
 - Gebaseerd op TA (steun- en weerstandniveaus)
- Daarnaast is het zaak om ook de winst/verlies verhouding te letten en de verwachte tijd in de trade

Kwantitatief afstand stoploss bepalen

- Vast bedrag: bij 1 euro lager neem ik verlies
- Vast percentage: bij 10% lager neem ik verlies
- Flexibel percentage: de afstand van de stop hangt af van de beweeglijkheid van de onderliggende waarde
- Ook belangrijk is de verwachte tijdsduur van de trade mee te nemen
- Een trade voor de hele korte termijn (< 1 week) zal een kortere stoploss hebben dan een trade waar u verwacht een aantal maanden in te zitten
- Waarom? Er kan gewoon meer gebeuren in 3 maanden dan in 1 week
- Kortom, hoe korter het time frame, hoe krasser de stoploss



Flexibel percentage

- Naarmate de beweeglijkheid van een onderliggende waarde groter is, neemt ook het risico toe
- Hoge beweeglijkheid, hoog risico
- Voorbeeld van een laag volatiel aandeel is Unilever, NIO is een hoog volatiel aandeel
- Een manier om dat systematisch te bepalen is via de historische volatiliteit

Laag volatiel fonds



Hoog volatiel fonds





Flexibel percentage

- Het laag volatiele aandeel (UNI) kent op dit moment een volatiliteit van 18%
- Bij NIO is dit 77%
- Als u de regel toepast dat $\frac{1}{3}$ van de huidige volatiliteit de stop bepaald, is dat voor UNI een stoploss niveau van 6% lager en voor NIO maar liefst 28%
- De vermenigvuldigingsfactor die u kiest – hier $\frac{1}{3}$ – hangt ook af van de verwachte looptijd van de trade

Jaar volatiliteit omrekenen

- Een volatiliteit is een percentage op jaarbasis
- Het vertelt hoe groot de kans is dat het aandeel over een jaar – met 68% zekerheid – plus of min dat percentage zal staan
- Aandeel nu \$100 met een volatiliteit van 20% vertelt dat het aandeel tussen de \$80 en \$120 zal staan over een jaar (68% kans)
- Tussen de \$60 en \$140 met een 95% kans

Jaar volatiliteit omrekenen

- Volatiliteit kan omgerekend worden naar dag, week of maandvolatiliteit
 - Van jaar naar dag: gedeeld door wortel 256 = 16
 - Van jaar naar week: gedeeld door wortel 52 = 7,21
 - Van jaar naar maand: gedeeld door wortel 12 = 3,46
- Een aandeel dat \$100 staat en 32% volatiliteit kent heeft dus een kans van 68% dat het morgen tussen de \$98 en \$102 sluit (32% gedeeld door 16 = \$2)
- De kans op een slot tussen de \$96 en \$104 is 95%

Stops op basis van TA

De grafiek leidt

Op basis van TA stoploss bepalen



Winst/verliesverhouding



Het grotere plaatje



Heineken



General Motors



De trailing stoploss

Winstpotentie behouden

Trailing stoploss

XYZ STOCK



- De kracht van de trailing stoploss is het feit dat hij 'meeloopt'
- Naar boven geen beperking en de stop blijft volgen

De trailing stoploss gebruiken

- De belangrijkste toepassing: winst beschermen
- U staat op een mooie winst, maar koersdoel is nog niet bereikt...
- Wat te doen? De winst mag sowieso nooit helemaal teruggegeven worden
- Hier werkt de trailing stoploss heel goed
- Bij het initiëren van een trade kunt u beter voor de gewone stoploss gaan
- U wilt namelijk voorkomen dat in de paar dagen (weken), de stop automatisch wordt opgetrokken en dat u eruit gestopt wordt (waar dit bij originele stopprijs niet gebeurt zou zijn)

General Motors



General Motors





De trailing stoploss gebruiken

- Aandeel gekocht op \$10
- Gewone stop op \$9
- Als aandeel op \$11 staat kan er gedacht worden over een trailing stop

De stoploss inleggen

Verschillende varianten

Stop inleggen bij orderen

EQ

ASR Nederland
ASRNL:xams EUR

EQ

Bid	Ask	Last traded	Net change	% change
40,78	40,80	40,80	0,54	1,34%

Euronext Amsterdam ⚡

• Open

Show market depth

Account

⚠

<

Zelf Beleggen

>

Type

<

Limit

>

Buy/Sell

<

Buy

>

Shares

—

100

+

Price

—

40,75

+

Duration

<

G.T.C.

>

Add Take profit / Stop loss

Add condition

Place order

EQ

ASR Nederland
ASRNL:xams EUR

EQ

Bid	Ask	Last traded	Net change	% change
40,80	40,82	40,83	0,57	1,42%

Euronext Amsterdam ⚡

• Open

Show market depth

Account

⚠

<

Zelf Beleggen

>

Type

<

Limit

>

Buy/Sell

<

Buy

>

Shares

—

100

+

Price

—

40,75

+

Duration

<

G.T.C.

>

Remove Take profit / Stop loss

Take Profit

—

42,00

+

Stop Loss

—

40,00

+

Add condition

Place order

Stop inleggen

EQ

Alphabet Inc. - A Share
GOOGL:xnas USD

EQ

Q

Bid	Ask	Last traded	Net change	% change
132,39	132,40	132,37	3,29	2,5

NASDAQ• Closed

Account

< Zelf Beleggen >

Type

< Market >

Buy/Sell

< Buy >

Shares

— 10 +

Duration

Day Order

Add Take profit / Stop loss

Add condition

Place order

EQ

Alphabet Inc. - A Share
GOOGL:xnas USD

EQ

Q

Bid	Ask	Last traded	Net change	% change
132,39	132,40	132,37	3,29	2,5

NASDAQ• Closed

Account

< Zelf Beleggen >

Type

< Stop >

Buy/Sell

< Sell >

Shares

— 10 +

Price

— 125,00 +

Duration

< G.T.C. >

Add Take profit / Stop loss

Place order

Stop inleggen bij bestaande positie

Take Profit / Stop Loss

ETF

First Trust Nasdaq cyber Security UCTIS ETF
CIBR:xmil EUR

Position

190 @ 26,850

Bid / Ask

26,720 / 26,815

Borsa Italiana/Milan Stock Exchange

🕒

● Open

Shares	—	190	
Take Profit	—	Off	+
Stop Loss	—	Off	+

Place order

Trailing Stop inleggen bij bestaande positie

 **Alphabet Inc. - A Share**
GOOGL:xnas USD



Bid	Ask	Last traded	Net change	% change
129,87	129,88	129,88	0,10	0,08

NASDAQ • Closed

Account



<

Zelf Beleggen

>

Type

<

Trailing Stop

>

Buy/Sell

<

Sell

>

Shares 

—

50

+

Price

—

+

Trailing step

—

0,05

+

Duration

<

One Month

>

Place order

De stoploss verzachten

Het absolute karakter verminderen

Stops minder hard maken

- Het absolute karakter van de stoploss order wordt door veel beleggers gezien als een nadeel (en daarom gebruiken ze de stoploss ook niet)
- Een manier om dat te verzachten is de gestaffelde toepassing
- Normale toepassing: aandeel ABC gekocht op \$10 met de stop op \$9
- Variant is: aandeel ABC gekocht op \$10 en de stops op \$9,20 (voor 1/3), volgende stop op \$9 en de laatste stop op \$8,80
- De positie wordt hiermee zo lang mogelijk 'in leven gehouden' (raket-angst)



In het platform

Nu in de praktijk



Dank voor uw
aandacht