

A high-angle, close-up photograph of an offshore wind turbine's nacelle and hub, showing the three blades extending outwards. The turbine is white and stands out against the dark, turbulent, and foamy blue-green waves of the ocean. The perspective is from above, looking down at the turbine and the churning water.

# **Slim verlies nemen**

Peter Siks, trainer Saxo Academy & auteur

# Programma

- Dit webinar is een combinatie van twee eerdere webinars
- “Ooops, dure fouten voorkomen” en “De stoploss order”
- De emotionele kant van verlies nemen
- De praktische/technische kant van verlies nemen
- Live demo stoploss orders
- Uw vragen
- **POLL: Ik neem .....verlies**



# 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 Bank 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 Bank 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*

24-05-27

# Zonder plan is beleggen extreem stressvol

- Als u gekocht heeft en het aandeel stijgt, heeft u te weinig gekocht
- Als u gekocht heeft en het aandeel daalt, had u niet moeten kopen
- Als u gekocht heeft en het aandeel gaat zijwaarts, heeft u andere kansen niet benut
- Als u winst neemt en het aandeel stijgt verder heeft u te vroeg verkocht
- Als u verlies neemt en het aandeel stijgt toch weer had u geen verlies moeten nemen
- Kortom, u doet het nooit goed (als u zonder een plan/doel werkt)

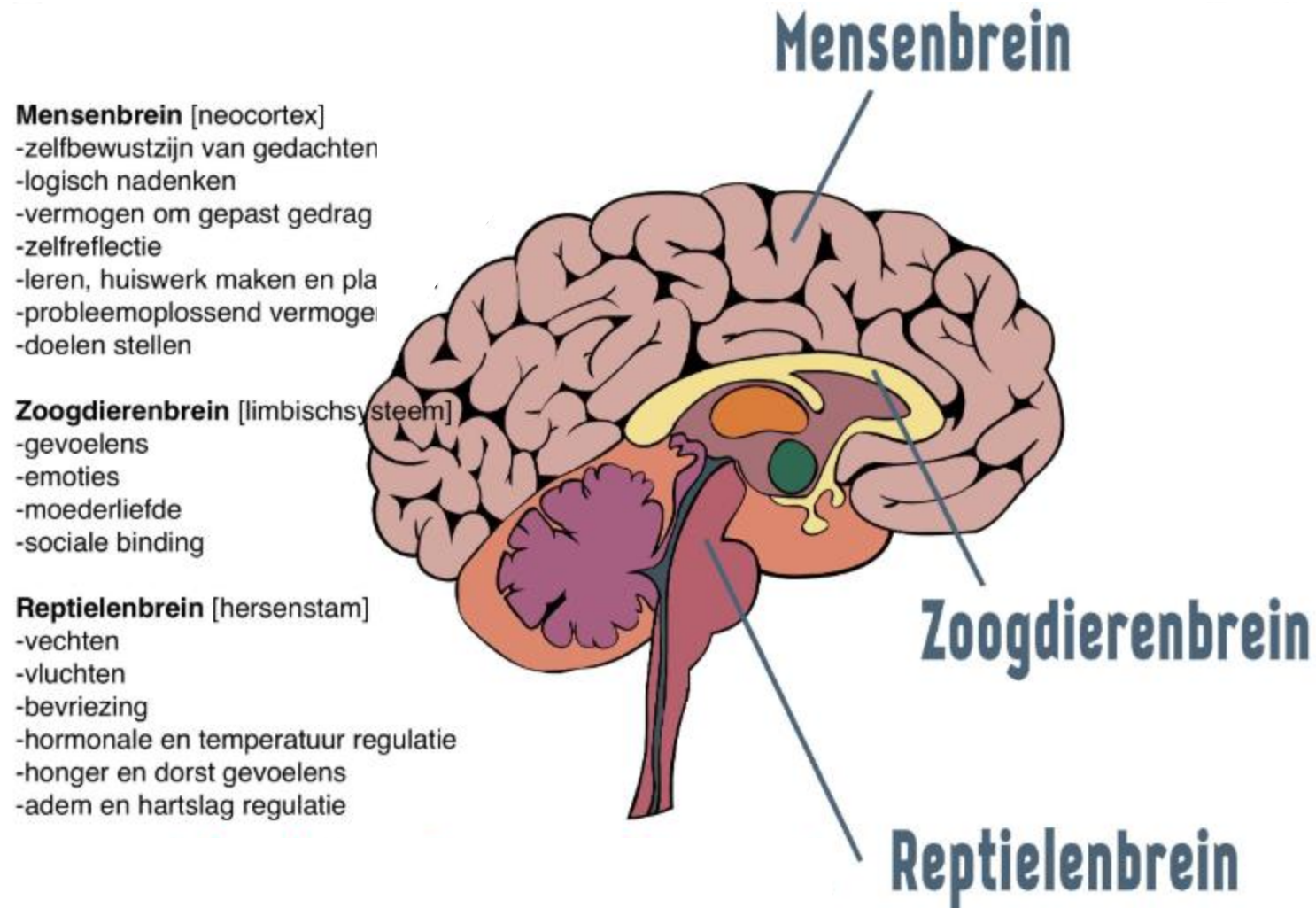




# Een ervaren zelfbelegger

- Snapt hoe de beurs werkt
  - Kent de producten
  - Weet wat hij (of zij!) wil (heeft dus een plan als het goed is)
- 
- Dit zijn zaken die vallen onder: Neocortex
  - In de uitvoering zijn wij vaak niet de “Homo Economicus” die zijn Neocortex gebruikt, maar veel meer emotioneel gedreven wezens

# Het brein



# Door stress slechter beslissen

- Mensen nemen niet altijd rationale beslissingen; druk versterkt dit
- Men “daalt af” van beslissingen met de neocortex naar beslissingen met het reptielenbrein waarbij het alleen maar over overleven gaat
  - Fight
    - Positie uitbreiden
  - Flight
    - Alles hakken op de low
  - Freeze
    - Helemaal niets doen en geheel apatisch speelbal van de markt zijn
- Blijf rationeel denken (met respect voor de emoties)
- Wat daar onder meer bij helpt zijn modellen, ‘rule based’ beslissingen en denken in scenario’s



# De kracht van voordelen

- Vooraf weten hoe te handelen bij verschillende scenario's geeft controle
- Controle faciliteert rationeel denken
- Locus of control: weet waar u invloed op heeft en waarop niet
- U heeft bijvoorbeeld geen invloed op inflatie, de rente, geopolitieke ontwikkelingen en aandelenkoersen zelf
- Maar wel op
  - Instapniveau (staffelen ja of nee)
  - Stoploss order (ook type)
  - Kapitaalallocatie
  - Regio's en sectoren

Winstneempunt

Size van de trade

Liquiditeit OW

Product (derivaten?)



# Verliezen laten lopen

# Verliezen laten lopen

- Gewetensvraag: wat zou uw resultaat YTD zijn geweest als u uw 3 slechtste trades zou mogen elimineren?
- Verliezen laten lopen geldt (vooral) voor het trading gedeelte van de portefeuille
- Binnen het lange termijn gedeelte van de portefeuille bestaat risk management vooral uit 'Diversificatie' en 'Lange termijn'
- In het offensievere gedeelte belegt u actiever en dat betekent ook een andere, veel actievere risk management aanpak

# Waarom we verliezen laten lopen

- Hier zijn drie redenen voor
  - Ego
  - Papieren verlies
  - Raket angst
- Hoe te voorkomen?
  - Voordenken in plaats van nadenken
  - Oefen invloed uit daar waar mogelijk
  - Houd de portefeuille in balans (voorkom concentratierisico)
  - Stop loss gebruiken (kan ook gestaffeld)
    - Harde stops
    - Trailing stops



# De winst/verlies verhouding

Basis van succes

# 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



# Kapitaalallocatie

Hoeveel conviction?

# Kapitaalallocatie

- Hoeveel kapitaal zet u in voor deze belegging?
- Hoe groter uw 'convictie', hoe meer kapitaal u investeert
- Stel, uw maximale positie in 1 titel is 10%
- Waar is dit 10% van? Het totale kapitaal of het offensieve gedeelte van de portefeuille?
- Stel, maximaal verlies stelt u op € 500
  - Of 50 aandelen op € 10 (maximaal verlies bij aandeel naar € 0)
  - Of 500 aandelen kopen op € 10 met een stoploss op € 9



# 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 zijn gap-openingen een risico

# 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
- 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

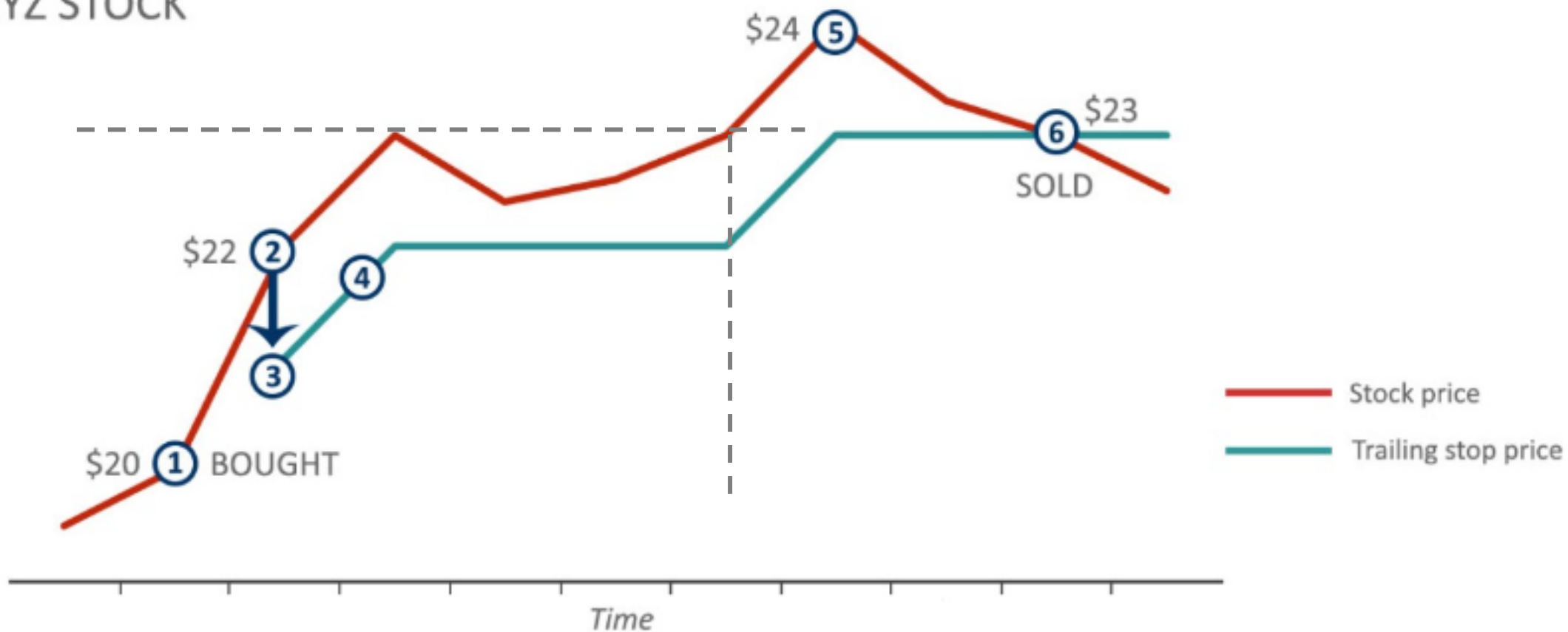
Mijn voorkeur gaat uit naar het volgende type

# Gewone stoploss order



# Trailing stoploss order

XYZ STOCK



# 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)



# 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 krappere 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 Ahold, Tesla is een hoog volatiel aandeel
- Een manier om dat systematisch te bepalen is via de historische volatiliteit

# Laag volatiel fonds (Ahold)



# Hoog volatiel fonds (Tesla)



# Flexibel percentage

- Het laag volatiele aandeel (Ahold) kent op dit moment een volatiliteit van 15% terwijl dit bij Tesla 75% is
- Als u de regel toepast dat  $\frac{1}{3}$  van de huidige volatiliteit de stop bepaald, is dat voor Ahold een stoploss niveau van 5% lager en voor Tesla maar liefst 25%
- De vermenigvuldigingsfactor die u kiest – hier  $\frac{1}{3}$  – hangt ook af van de verwachte looptijd van de trade

# De stoploss inleggen

Verschillende varianten



# Stop inleggen bij orderen

**EQ** ASR Nederland  
ASRNL:xams EUR



| 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



| 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 | % cha |
|--------|--------|-------------|------------|-------|
| 132,39 | 132,40 | 132,37      | 3,29       | 2,55  |

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 | % cha |
|--------|--------|-------------|------------|-------|
| 132,39 | 132,40 | 132,37      | 3,29       | 2,55  |

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

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| ▼ Aegon Ltd (5)            |                        |
| EQ Aegon Ltd               |                        |
| EQ Aegon Ltd Dec2027 5.000 |                        |
| EQ Aegon Ltd Jun2025 6.000 | Positie sluiten        |
| EQ Aegon Ltd Mar2025 5 C   |                        |
| EQ Aegon Ltd Sep2024 5.500 | Conditie winst/verlies |

- Rechts klikken op het aandeel
- Of via de drie puntjes

| Conditie winst/verlies |               |     |   | ×      |
|------------------------|---------------|-----|---|--------|
| EQ Aegon Ltd           | AGN:xams EUR  |     |   |        |
| Positie                | 300 @ 4,800   |     |   |        |
| Bied/Laat              | 6,056 / 6,058 |     |   |        |
| Euronext Amsterdam     | ⚡             |     |   | ● Open |
| Aantal                 | —             | 300 |   |        |
| Neem winst bij:        | —             | Uit | + |        |
| Stop verlies bij:      | —             | Uit | + |        |
| Plaats order           |               |     |   |        |

# Trailing Stop inleggen bij bestaande positie

EQ

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 (voor 1/3) 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!