



JAARGANG 3

NUMMER 7

# Nieuwsbrief



In deze speciale editie:

01 augustus 2010

## 1. Een succesvol beleggingsstelsel geëvalueerd

---

*Kwantitatieve  
analyse is de  
grondslag van het  
weekendbeleggers  
stelsel*

---

09-07-10 Ledennieuwsbrief (een succesvol beleggingsstelsel geëvalueerd)



### Inleiding

Sinds 22 september 2006 wordt het Weekendbeleggers systeem daadwerkelijk ingezet na een uitgebreide testperiode over 20 jaar koershistorie.

Enthousiast geworden door de realtime resultaten is "WB" live gegaan op internet op 10 juli 2007 **nu exact drie jaar geleden**. De leden hebben dus het grootste gedeelte van deze realtime periode zelf kunnen meebeleven en kunnen controleren.

Wij vinden het driejarig "jubileum" een mooi moment om het systeem aan een nadere evaluatie te onderwerpen. Het zal namelijk niet de eerste keer zijn dat een systeem succesvol werd getest maar dat deze tijdens de realtime periode toch niet bleek te werken.

Het systeem wordt geëvalueerd aan de hand van het in de literatuur beschreven "catastroferisico" beschreven door Lucas en LeBeau.

De manier waarop deze onderzoekers een beleggingsstelsel waarderen geeft naar ons idee een zuiver beeld hoe beleggers naar een stelsel kunnen kijken.

Eerst beschrijven we de theorie over de kans dat een stelsel al of niet failliet kan gaan op basis van de Probability of Ruin (POR). Aansluitend rapporteren wij de realtime cijfers van Weekendbeleggers op de wijze zoals u gewend bent met dit verschil dat slechts de realtime periode vanaf 220906 wordt gerapporteerd. Vervolgens evalueren we de overtrading, de efficiency/eenvoud en trends.

Tenslotte trekken we conclusies over het Weekendbeleggers-systeem over POR, overtrading en efficiency/eenvoud en trends.

**WB geeft u adviessignalen voor de middellange termijn**

**Probability of Ruin (POR) (red. Kans op Faillissement)**

“Stel, we hebben een goed systeem dat er qua rendement en risico goed uitziet. Dan nog bestaat er een risico dat we failliet gaan als we gaan traden in een live situatie. Dit POR-risico is beschreven door Lucas en LeBeau in het boek “Computer Analysis of the Futures Market” (McGraw-Hill 1992). We komen dit risico ook tegen in de kansberekening en speltheorie. We zullen dit toelichten met een voorbeeld”.

U gaat op een avond naar het casino met €250. U wilt de hele avond uitzitten zonder grote verliezen en kiest ervoor om te spelen aan de roulettetafel op zwart of rood. U zet elke keer een fiche van €10 op zwart of rood en hebt dus in elke ronde een even grote kans om de inzet te verdubbelen of te verliezen (de nul van de bank laten we even buiten beschouwing). Uw verwachting is waarschijnlijk dat u met ongeveer €250 aan het eind van de avond weer naar buiten loopt. Toch is er een kans van 50% dat de roulette zich tegen u keert en u de pech hebt nog maar ongeveer €125 over te hebben! Deze 50% kans noemen we de Probability of Ruin.

Ditzelfde kan uiteraard gebeuren bij het traden. In de tabel van Lucas en Le Beau kan worden opgezocht wat de POR is van een tradingsysteem (zie tabel 10.1). Hierbij wordt uitgegaan van een tradingaccount van €25.000, waarbij met elke trade 4% van de account (€1000) wordt geriskeerd. Het niveau waarop het systeem failliet is, wordt gesteld op €12.500. Het systeem wordt als succesvol beschouwd als de teller op €50.000 staat.

Aan de bovenkant van de tabel kijkt men bij de hitrate van het eigen systeem. Aan de linkerkant kijkt men bij de gemiddelde winst/gemiddeld verlies (W/V). In ons casinovoorgebeeld is de hitrate 50% en de W/V 1:1. De POR (50%) volgt uit de tabel. Pas bij een hitrate van 50% en een W/V van 2,5:1 wordt men volgens de tabel dus behoed voor een faillissement (dit komt in een casino helaas niet voor). De backtest waar men deze gegevens uithaalt, dient minimaal vijftig trades te tellen om betrouwbare conclusies te kunnen trekken. En dan nog kan het fout gaan. Tijdens het traden kan de markt van karakter veranderen en kunnen hitrate en W/V van het systeem dus veranderen. Daarom moeten tijdens het traden ook nog regelmatig backtests worden uitgevoerd om je niet te laten verrassen. Ook een sterk afvallende of dalende equitycurve kan een signaal zijn om het systeem te evalueren.

**Tabel 10.1: Probability of Ruin (POR) (Lucas & LeBeau)**

winst:verlies	Percentage winnaars									
	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70
750:1.000	100	100	100	100	100	98	77	15	1	0
1.000:1.000	100	100	100	99	92	50	7	1	0	0
1.500:1.000	100	99	90	50	12	2	0	0	0	0
2.000:1.000	97	79	35	9	1	1	0	0	0	0
2.500:1.000	79	38	12	4	1	0	0	0	0	0
3.000:1.000	50	19	6	2	1	0	0	0	0	0
3.500:1.000	31	12	5	2	1	0	0	0	0	0
4.000:1.000	21	9	4	2	1	0	0	0	0	0

Tabel Bron: Le Beau, Charles & Lucas, David, Computer Analysis of the Futures Market (McGraw-Hill, 1992)

Realtime resultaten Weekendbeleggers vanaf 220906

### A portefeuille (gestart 220906)

Portefeuille: 01WBX A Euronext			
Periode: 22-9-2006 - 9-7-2010		Valuta: EUR	
Statistieken	Transacties		
		Winst	Verlies
<b>GEREALISEERD</b>			
Aantal acties		42	31
Max. resultaat		2809,62	1002,17
Gemiddeld resultaat		797,80	323,52
Totaal resultaat		33507,58	10029,01
<b>ONGEREALISEERD</b>			
Aantal acties		2	0
Max. resultaat		306,72	0,00
Gemiddeld resultaat		301,87	0,00
Totaal resultaat		603,73	0,00

Percentage winnaars = Hitrate  $42/(42+31)=58\%$

Gemiddelde winst/ gemiddeld verlies = W/V ratio:  $797,80/323,52= 2,46:1$

Gemiddelde drawdown  $323,52/4000(\text{constante inleg}) = 8,1\%$

### B portefeuille (gestart 220906)

Portefeuille: 02WBX B Euronext			
Periode: 22-9-2006 - 9-7-2010		Valuta: EUR	
Statistieken	Transacties		
		Winst	Verlies
<b>GEREALISEERD</b>			
Aantal acties		47	48
Max. resultaat		2442,49	1052,70
Gemiddeld resultaat		768,72	256,45
Totaal resultaat		36129,82	12309,79
<b>ONGEREALISEERD</b>			
Aantal acties		3	1
Max. resultaat		738,63	66,85
Gemiddeld resultaat		508,89	66,85
Totaal resultaat		1526,67	66,85

Hitrate  $47/(47+48)= 50\%$

W/V ratio:  $768,72/256,45 = 3,00:1$

Gemiddelde drawdown  $256,45/4000 = 6,4\%$

**Turbo portefeuille (gestart vanaf 010707)**

<b>Portefeuille: 03WBX Euronext TURBO</b>		
<b>Periode: 1-7-2007 - 9-7-2010</b>		<b>Valuta: EUR</b>
<b>Statistieken</b>	<b>Transacties</b>	
	<b>Winst</b>	<b>Verlies</b>
<b>GEREALISEERD</b>		
<b>Aantal acties</b>	<b>68</b>	<b>22</b>
<b>Max. resultaat</b>	<b>2730,00</b>	<b>1055,30</b>
<b>Gemiddeld resultaat</b>	<b>664,41</b>	<b>448,56</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>45180,17</b>	<b>9868,41</b>
<b>ONGEREALISEERD</b>		
<b>Aantal acties</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Max. resultaat</b>	<b>1650,42</b>	<b>0,00</b>
<b>Gemiddeld resultaat</b>	<b>773,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>2319,06</b>	<b>0,00</b>

Noot: De Turboportefeuille over 2008 is begin 2009 door een Registeraccountant met AFM controlebevoegdheid goedbevonden en vastgelegd in een accountantsonderzoeksrapport.

Hirate  $68/(68+22) = 76\%$  (valt zelfs buiten de tabel van Lucas en LeBeau)

W/V ratio =  $664,41/448,56 = 1,48$

Gemiddelde drawdown =  $449/2000 = 22,5\%$

**Totaal alle WB portefeuilles**

Aantal acties Winst:  $42+47+68 = 157$

Aantal acties Verlies:  $31+48+22 = 101$

**Hirate**  $157/(157+101) = 60,9\%$

Gemiddelde winst:  $(797,80+768,72+664,41)/3 = 744$

Gemiddeld verlies:  $(323,52+256,45+448,56)/3 = 343$

**W/V ratio:**  $749/343 = 2,17:1$

**Gemiddelde drawdown**  $(343)/((4000+4000+2000)/3) = 10,29\%$

**Overtrading**

WB adviseert standaard voor startende beleggers niet meer dan 4% en voor gevorderden niet meer dan 8% per trade in te leggen. Eigenlijk zou 2% nog mooier zijn maar 4%/8% is binnen de norm. Waarom doen we dat eigenlijk denkt u? Neem eens het voorbeeld van een belegger die bij elke belegging al zijn geld inzet en daarbij of 100% rendement of 100% verlies maakt, dan is duidelijk dat deze investeerder, bij de eerste keer dat hij een verliesgevende investering doet, meteen alles kwijt is. De belegger is nu wijzer geworden en heeft een mogelijkheid ontdekt waarbij hij of 50% rendement maakt of 50% verliest en hoopt het nu langer vol te houden. Stel nu dat deze investeerder tien winstgevende en tien verliesgevende investeringen doet, hoeveel blijft er dan over? Evenveel als in het begin?

Laten we het eens uitrekenen, uitgaande van een beginaccount van 10.000 euro

€ 10.000 +50% = € 15.000

€ 15000 -50% =€ 7.500

€ 7500 +50% =€ 11.250

€ 11.250 -50% =€ 5.625 (etc.)

Dit kan na twintig keer als volgt berekend worden  
 $€ 10.000 * 1,5^{10} * 0,5^{10} = € 563$

Ook nu gaat het snel bergafwaarts met het tradingaccount. We geven nog drie voorbeelden.

In deze voorbeelden wordt 8%, 4% en 2% van het tradingkapitaal gewonnen of verloren, waarbij steeds evenveel winstgevende als verliesgevende trades zijn.

$€ 10.000 * 1,08^{10} * 0,92^{10} = € 9.378$

$€ 10.000 * 1,04^{10} * 0,96^{10} = € 9.841$

$€ 10.000 * 1,02^{10} * 0,98^{10} = € 9.960$

Uit deze analyse blijkt al dat het niet zinvol is om meer dan 2 tot 8% te riskeren per belegging.

Bij een risico van 8% per belegging zal er na 10 winstgevende en 10 verliesgevende trades nog 93,7% van het kapitaal over zijn. Om dit nadeel teniet te doen, zal er in dit geval ongeveer 1% meer winst moeten worden gemaakt dan verlies. Concreet: voor een € 10.000 account betekent dat tegenover een verliestrade waarbij het vermogen met 8% daalt, een winsttrade moet staan, die het vermogen dat over is met 9% moet laten groeien om weer op € 10.000 uit te komen.

De vuistregels voor positiegroote zijn om 50% van het kapitaal liquide te houden en per positie maximaal 2% van het kapitaal in te zetten. Als er geld wordt verdiend, dan is de vraag wat we gaan doen met de winst. Uitgeven, op de rekening laten staan of opnieuw beleggen.

Herbeleggen kan de resultaten van een bepaalde tradingstrategie aanzienlijk verbeteren, maar levert ook meer risico op. Het waardeverloop van de tradingaccount zal grotere uitslagen naar boven en beneden gaan vertonen. Door te herbeleggen kan het resultaat enorm verhoogd worden, maar nemen ook de risico's navenant toe. WB heeft ervoor gekozen om niet te herbeleggen juist vanwege dit risico.

Bron: Succesvol traden in opties, futures en turbo's van Michael Ahrens, Harry Geels en Rombout Kerstens.

### **Efficiency, eenvoud en trends**

Het WB resultaat zou al mooi zijn voor een systeem op dagbasis. Maar dan moet u wel elke dag ermee bezig zijn! Het WB systeem werkt daarentegen op weekbasis zoals u weet. Niet dagelijks handelen maar 1 keer per week in het weekend blijkt meer dan voldoende te zijn.

Dat maakt dat het WB systeem ook nog eens zeer efficiënt is.

Weekendbeleggers adviseert haar leden te handelen met relatief eenvoudige (hefboom) producten als Turbo's of vergelijkbare producten i.p.v. te werken met lastige optiestrategieën.

Daarom is het WB systeem ook nog eens zeer eenvoudig te volgen, ook voor startende beleggers.

Bij Turbo's wordt overigens een maximale hefboom van ten hoogste 4 geadviseerd. Door dit advies zijn de de WB leden sinds de start op 010707 **nog nooit uitgestopt!**

Op basis van welke trends heeft WB eigenlijk zulke resultaten behaald?

**Op risicomijdende wijze succesvol beleggen in stijgende & dalende markten**



Aan de hand van de kwartaalgrafiek ziet u dat er realtime is gehandeld gedurende het laatste deel van de uptrend 2006, de omslag 2007/2008, een grote daling in 2008, de omslag 2008/2009, de (te korte) uptrend van 2009/2010 en de omslag naar de neutrale trend in 2010. Waar blijft die lange uptrend ?

### Conclusies

#### Kans op failliet gaan 0%

Op grond van de realtime resultaten kan op basis van de tabel en normering van Lucas en LeBeau worden vastgesteld dat de kans dat het Weekendbeleggers systeem failliet gaat 0% is.

Uit de tabel blijkt dat het percentage winnaars 60% en gem. winst/gem. verlies = € 2000/€ 1000 is.

#### Overtrading

De Turboportefeuille is op 010707 gestart met een bedrag van € 30.000. Op 10 juli staat deze na 88 trades op een resultaat (=winst) van € 38.236, dus de investering is meer dan verdubbeld.

Daarmee wordt het WB systeem volgens Lucas en LeBeau als statistisch betrouwbaar en succesvol beschouwd. Om overtrading te voorkomen adviseert WB haar leden niet meer dan 4% a 8% in te leggen per trade. WB adviseert daarnaast geen herinvestering om daarmee het risico te beperken.

#### Efficiency, eenvoud en trends

Doordat niet dagelijks wordt belegd maar wekelijks is het WB systeem tevens een efficient systeem.

Vanwege de geadviseerde Turbohefboom van max. 4 zijn de leden tot heden nog nooit uitgestopt met relatief eenvoudige producten t.o.v. opties. Alle resultaten zijn behaald zonder lange uptrends.

Reacties zijn welkom via [contact@weekendbeleggers.nl](mailto:contact@weekendbeleggers.nl)