

Geld verdienen voor, tijdens en na de crisis

# Succesvol beleggen is een keuze

Bert van Arkel





# INHOUD

<b>Voorwoord</b>	7	3.5 Het Voortschrijdend Gewogen Gemiddelde (= VGG)	65
<b>Inleiding, de methode Van Arkel in Vogelvlucht</b>	13	3.6 Koerspatronen	66
<b>1. De basis van beleggen</b>	19	3.6.1 Trendbevestigende patronen	67
1.1 Hoe het allemaal begon	19	3.6.2 Omkeerpatronen	67
1.2 Rendement, risico, tijdsbesteding en tijdshorizon	21	3.7 Indicatoren	69
1.3 Succesfactoren	22	3.7.1 De Relative Strength Index (RSI)	70
1.4 Obligaties	23	3.7.2 De Moving Average Convergence Divergence Indicator (MACD)	71
1.4.1 Wat is een obligatie?	23	3.7.3 Overige indicatoren; het kaf en het koren	73
1.4.2 Het achtste wereldwonder	24	3.8 Fibonacci retracement levels; eb en vloed op de beurs	73
1.4.3 De hoogte van de couponrente	24	3.9 Stop-loss; dé sleutel tot beleggingssucces	76
1.4.4 De koers van obligaties	26	<b>4. Waarom zoveel beleggers geld verliezen</b>	79
1.4.5 De coupondatum	29	4.1 De 60/40-verhouding; reden 1 voor verlies	79
1.4.6 Zero-coupon obligaties	30	4.2 De psychologie van tegenslag; reden 2 voor verlies	80
1.4.7 Converteerbare obligaties	31	4.3 Planning, spreiding en discipline; reden 3 voor verlies	82
1.4.8 Reversed Convertibles	31	4.4 Zo kan het ook	84
1.5 Aandelen	32	<b>5. Beleggen met opties</b>	88
1.5.1 Wat is een aandeel?	32	5.1 Wat zijn opties	89
1.5.2 De koers van aandelen	33	5.1.1 Callopties en putopties	89
1.5.3 Factoren die de koers van aandelen bepalen	35	5.1.2 Een calloptie kopen	90
1.5.4 Fair value	36	5.1.3 Een putoptie kopen	91
1.5.5 Soorten aandelen	37	5.1.4 Opties kopen, verkopen of schrijven	92
1.5.6 De Buy & Hold methode	39	5.1.5 De uitoefenprijs van opties	94
<b>2. Harde cijfers of sentiment</b>	41	5.1.6 De looptijd van opties	95
2.1 Beslismethoden	42	5.1.7 Opties en optiecontracten	95
2.2 De conjunctuur; de golven van de economie	45	5.2 De premie van opties	96
2.3 Sectorrotatie; een doekje voor het bloeden	46	5.2.1 Factoren die de premie van een optie bepalen	96
2.4 De economische <i>Kondratieff</i> -cyclus; <i>what goes up must come down</i>	47	5.2.2 De invloed van de volatiliteit	97
2.5 Maandinvloeden; beleggen is een wintersport	49	5.2.3 De invloed van de rente	97
2.6 Daginvloeden	50	5.2.4 De invloed van dividend	98
2.7 De deskundigen; er is niemand die het weet	50	5.2.5 Implied volatility	99
2.7.1 De NOVA Top-5; tel uit je winst	50	5.2.6 Het effect van koersveranderingen van de onderliggende waarde op de premie	100
2.7.2 De columnisten, goeroes en particuliere beleggers; wie van de drie	51	5.2.7 De intrinsieke en de verwachtingswaarde van opties	100
2.8 Inside information; de gouden tip bestaat niet	52	5.2.8 Het verdampen van de verwachtingswaarde	102
2.9 Het sentiment van beleggers; vissen of vogels?	54	5.2.9 De Grieken	103
2.10 De psychologie van beleggers	55	5.2.10 De call/put ratio	105
2.11 Belegt u beter dan een aap?	57	5.3 Strategieën met opties	106
2.12 Je eigen beleggingssysteem	58	5.3.1 Kopen of schrijven	106
<b>3. Technische Analyse</b>	59	5.3.2 Marginverplichting	107
3.1 De fundamente van de Technische Analyse	59	5.3.3 Combinaties van opties	108
3.2 Steun en weerstand; kopen of verkopen	59	5.3.4 Winst of verlies met opties	108
3.3 Trading of trending; het gaat om de draaipunten	62	5.4 Visie op de onderliggende waarde	110
3.4 Trendanalyse; kwestie van toppen en dalen	64		

5.4.1 Visie op de onderliggende waarde en actie met opties	110	<b>Appendix 5 De Van Arkel Indicatoren</b>	164
5.4.2 Stop-loss	112	5.1 VA TDS-indicator	164
5.4.3 Doorrollen	113	5.2 De VA-Weekindicator	165
5.4.4 Aankooprechtvaardigingsformulier	114	5.3 VA Future-indicator	165
<b>6. Zelf beleggen met opties</b>	117	5.4 VA-Dual-indicator	166
6.1 Met de stroom mee zwemmen	117	5.5 De VA-dagindicator	166
6.2 Voorwaarden voor succes met opties	118	5.6 De VA-EMA7 indicator	168
6.3 De "Van Arkel-Diagonale Short Strangle" op de AEX	119	5.7 De VA-Stoch indicator	168
6.4 De "Van Arkel-Dynamische Short Strangle" op de AEX	122	5.8 De VA-DSS indicator	169
6.5 De 'Zwarte Zwaan'	125	5.9 De VA-SS indicator	169
6.6 Andere optiestrategieën	126	5.10 De VA-CPS indicator	170
6.7 Gedekte callopties schrijven	127	<b>Appendix 6: De VAT methode</b>	172
6.8 Een putoptie om te profiterend van koersdaling	130	6.1 Laag kopen en hoog verkopen	172
6.9 Risicoloos beleggen met aandelen met putopties	134	6.2 Koersbewegingen	173
<b>7. Risicomanagement</b>	140	6.3 De koersgrafiek	174
7.1 Spreiding	141	6.4 Trending of trading?	176
7.1.1 Interne Spreiding	141	6.5 Het Voortschrijdend (Gewogen) Gemiddelde	177
7.1.2 Externe Spreiding	142	6.6 Het herkennen van draaipunten	178
7.2 Spreiding door twinning	143	6.7 Het vijfweekse Voortschrijdend Gewogen Gemiddelde	179
7.3 Een vooraf vastgestelde stop-loss	145	6.8 De VAT <sup>®</sup> -methode voor technologie aandelen in de praktijk	180
7.4 Position Sizing	146	6.9 De Stop-loss	182
7.4.1 Position Sizing bij opties	147	6.10 Het rendement van de VAT <sup>®</sup> -methode	184
7.5 Rampenbestrijding	147	<b>Appendix 7: De Van Arkel strategieën</b>	187
7.5.1 De backspread	147	7.1 De VAT <sup>®</sup> strategie	187
7.5.2 De "VA- Callspread-Putsread"	149	7.2 De VA-DSS <sup>®</sup> strategie	187
<b>Appendix 1 Een gesprek met Bert van Arkel</b>	153	7.3 De VA-Dynamische SS <sup>®</sup> strategie	188
<b>Appendix 2 Het Diana Trading Fonds</b>	154	7.4 De VA-BH <sup>®</sup> strategie	188
<b>Appendix 3 Life Settlements</b>	157	7.5 De VA-EMA7 <sup>®</sup> strategie	188
<b>Appendix 4 Hedgefondsen</b>	159	7.6 De VA-Stochastics <sup>®</sup> strategie	188
		7.7 De VAC <sup>®</sup> strategie	189
		7.8 De VA-CPS <sup>®</sup> strategie	189
		7.9 De VA-DTS <sup>®</sup> strategie	189
		7.10 De VA-BS <sup>®</sup> strategie	189
		7.11 De VA-GS <sup>®</sup> strategie	189
		7.12 De Hedgefondsen	190
		7.13 De VA-3P <sup>®</sup> strategie	190
		7.14 De VA-FTI <sup>®</sup> strategie	191
		<b>Nawoord</b>	192

# LIJST VAN FIGUREN, GRAFIEKEN EN TABELLEN.

## FIGUREN

1. Plutus, de god van het geld, ziet er niet echt gelukkig uit	18
2. De beursvloer van de beurs van Berlage in vroeger tijden	19
3. De Amsterdamse beurs aan het Rokin	21
4. Obligatie van De Amsterdamsche Volksbank	24
5. Koop- en verkoopadviezen van banken en effectenhuizen	43
6. ABN-Amro zag het wel zitten met Ahold	44
7. De lange golf in de economie	45
8. De combinatie van de lange trend en de conjunctuur	45
9. Sectorrotatie op basis van de conjunctuurcyclus	47
10. Good bye, buy, buy	54
11. Excel, sell, sell	55
12. De mannelijke en de vrouwelijke hersenen	56
13. Het grootste gevaar bij beleggen	57
14. Belegt u beter dan een aap?	57
15. Staafgrafiek van een koers over een bepaalde periode	64
16. Een top en een dal in de koersgrafiek	65
17. Kop-schouder patroon	68
20. De optiepremies voor enkele opties van Reed Elsevier op 16 maart 2007	90
21. Er zijn maar vier mogelijkheden met opties	93
22. Het effect van een koersverandering op de premie van opties	100
23. De waardeontwikkeling van verschillende strategieën	143
24. Mogelijke scenario's na aankoop van een aandeel	146
25. Laag kopen (A) en hoog verkopen (B)	173
26. Staafgrafiek van de koers per periode	175

## GRAFIEKEN

1. De handel in aan aandelen gerelateerde producten is enorm gestegen	20
2. De koersontwikkeling van twee Nederlandse Staatsobligaties	26
3. De invloed van de rente op de koers van een 30-jarige staatsobligatie	27
4. De obligatiekoers hangt af van de rente en de looptijd	28
5. De koers van obligaties en van de AEX	29
6. Historische koersontwikkeling van de AEX index (teruggerekend)	33
7. Historische koersontwikkeling van de Dow Jones index	34
8. De fluctuaties op de Amsterdamse beurs waren vroeger ook groot	35
9. Corus is een mooi voorbeeld van een cyclisch fonds	37
10. ASMI is een goed voorbeeld van een volatiel fonds	38

11. Koersontwikkeling van 1990 - 2008 van Heineken vergeleken met de AEX	39
12. De koers-winst verhouding van de laatste 120 jaar op Wallstreet	42
13. De Rendementen van de Nova Top-5 vergeleken met de AEX	51
14. De koers van ABN-Amro van Kalff tot Groenink	52
15. Trading range in de koersgrafiek van Wolters Kluwer in 2004	60
16. Koersgrafiek van Wolters Kluwer 2004 - 2005	61
17. Stijgend trendkanaal in de koersgrafiek van Elsevier in 2005	62
18. Dalend trendkanaal in de koersgrafiek van Philips in 2000 - 2001	63
19. Het 18-daags VGG met koop- en verkoopsignalen	66
20. Een vlag halverwege de grote koersval van 1998	67
21. Twee kop-schouder formaties bij Royal Dutch Shell in 2000-2001	68
22. Omgekeerd kop-schouder patroon bij Unilever	69
23. De Relative Strength Index van Getronics	71
24. De MACD en de koers van ABN-Amro in de dag-grafiek	72
25. De MACD en de koers van ABN-Amro in de week-grafiek	72
26. Fibonacci retracement lijnen bij de AEX	74
27. Fibonacci retracement lijnen bij de Royal Dutch Shell	75
28. Meebewegende stop-loss 10% onder de laatste hoogste koers van Fortis	77
29. Steunlijnen als stop-loss	78
30. De AEX in vergelijking met Fortis OBAM en ROBECO beleggingsfondsen	82
31. Winst nemen als het koersdoel bereikt is	83
32. Acht jaar AEX van 1999 t/m 2006	85
33. De koers van Reed Elsevier op 16 maart '07 (links) en 20 april '07 (rechts)	90
34. De koers van Reed Elsevier op 27 juni '05 (links) en 15 juli '05 (rechts)	91
35. Het verband tussen de delta van een calloptie en de mate waarin die optie out of the Money ligt	103
36. Het verband tussen de delta van een putoptie en de mate waarin die optie out of the Money ligt	104
37. Winst of verlies met een calloptie bij verschillende koersen van de onderliggende waarde op expiratie	109
38. Fortis tijdens en na de overname van ABN-Amro	113
39. De AEX in het voorjaar van 2008	117
40. De AEX met de "Van Arkel-Diagonale Short Strangle" Indicator	120
41. De niveaus van de AEX volgens de "Van Arkel-Dynamische Short Strangle"	123

42. De VA-Dual indicator geeft de periode aan waarin geschreven kan worden	128	4. De economische Kondratieff-cyclus	47
43. Gedekt schrijven van calls op ABN-AMRO met de stop-loss niveau's	129	5. Maandelijkse resultaten van de AEX-index 1983-2006	49
44. De VA-Future indicator als draaipunt indicator in de AEX	131	6. Resultaten van 14 strategieën van 1999 tot en met 2007	86
45. De handelsresultaten van vijf verschillende portefeuilles met calls en puts	133	7. Intrinsieke waarde en verwachtingswaarde van een calloptie	101
46. De waardeontwikkeling van vijf verschillende portefeuilles met alleen puts	133	8. Intrinsieke waarde en verwachtingswaarde van een putoptie	101
47. DSM probeert terug te komen in het trendkanaal	134	9. Elf AEX opties, hun theoretische-, intrinsieke- en verwachtingswaarde + hun Grieken	105
48. De VA-Dynamische SS omgevormd naar een backsread	148	10. Visie op aandeel en actie met opties	111
49. De VA-SS indicator en de grenzen van de "VA-Callsread-Putsread"	150	11. Aankooprechtvaardigingsformulier	115
50. Netto waarde ontwikkeling van het AJW Fund en de AEX.	160	12. Geschreven call opties volgens de VA-DSS in de periode sept. '07 - juni '08	120
51. Netto waarde ontwikkeling van het Denholm Hall Fund en de AEX.	161	13. Geschreven put opties volgens de VA-DSS in de periode sept. '07 - juni '08	121
52. Netto waarde ontwikkeling van het Dighton Trading Fund Plus en de AEX	161	14. De maximaal te ontvangen premie afhankelijk van looptijd en margin	122
53. De VA-TDS indicator in de daggrafiek van Bent Oil	164	15. Posities, kosten en opbrengsten van de VA-Dynamische SS gedurende 2 maanden	124
54. De VA-Futures indicator in de weekgrafiek van de AEX	165	16. De resultaten van gedekt schrijven van calls op ABN-AMRO	130
55. De VA-Dual indicator in de weekgrafiek van Ahold	166	17. Kosten en opbrengsten van 5 putopties gekocht op 13 juni 2008	131
56. De VA-Dagindicator in de daggrafiek van Fortis	167	18. Kosten en opbrengsten van 5 putopties gekocht op 27 juli 2007	132
57. De VA-EMA7 in de daggrafiek van de AEX	168	19. Aandelen kopen met een putoptie als verzekering	135
58. De VA-Stoch indicator van maart tot augustus 2000 in de AEX	169	20. Gegarandeerd rendement in december 2009 van aandelen plus putoptie	135
59. De Van Arkel-Short Strangle indicator	170	21. Waarde van aandelen + putoptie DSM 2009 op 4 data	136
60. De VA-CPS indicator in de daggrafiek van de AEX	170	22. Vijf aandelen met hun mogelijke putopties voor bescherming tegen koersdaling	138
61. De koersbeweging van aandelen per minuut, per uur, per dag en per week	174	23. Overzicht van paarsgewijze beleggingsstrategieën volgens het twinning systeem	144
62. Koersgrafiek van ASML	175	24. Kosten en opbrengsten van de bescherming via een backsread	148
63. Drie verschillende 18-Daagse Voortschrijdende Gewogen Gemiddelden	178	25. Kosten en opbrengsten van "VA-Callsread-Putsread". De Put-kant	150
64. Koop- en verkoopsignalen op grond van het 5-Weeks VGG	180	26. Kosten en opbrengsten van "VA-Callsread-Putsread". De Call-kant	151
65. De koers van ASML vanaf 1995 tot oktober 2007 met koop- en verkoopsignalen	181	27. Gesimuleerde resultaten van het Diana Trading Fonds van vóór de officiële start	155
66. Stop-loss op 95% van de aankoopkoers	183	28. Vergelijking van de resultaten van het Diana Trading Fonds en de AEX	155
67. Stop-loss altijd uitvoeren op basis van dagkoersen	183	29. Soorten aandelen en hun meest geschikte draaipunt analyse	167
<b>TABELLEN</b>		30. De resultaten met de VAT®-methode van 13 aandelen	184
1. Het achtste wereldwonder: het effect van samengestelde interest en... geduld	24	31. De 5 trades met TomTom volgens de VAT®-methode	185
2. Credit ratings van Moody's en Standard & Poor's	25	32. De resultaten van de VAT®-methode met 4 technologiefondsen	185
3. Het relatieve belang van prijsbepalende factoren	35		

## WAT DE PERS SCHRIJFT OVER BERT VAN ARKEL:

“De Hogepriester van de beleggingskunde.”  
(*Geld 2000*)

“Van Arkel heeft alle beleggingen voorgeprogrammeerd en laat direct zien of een constructie winst oplevert, hoeveel en met welk risico.”  
(*De Financiële Telegraaf*)

“Van Arkel’s persoonlijke ervaring en fascinatie voor geld dienen als uitgangspunt voor de seminars.”  
(*Business Class*)

“Normaal mens kan in twee dagen (seminar) topbelegger worden.”  
(*De Telegraaf*)

“Van Arkel leert beleggers, om hun beslissingen professioneel, zakelijk en weloverwogen te nemen en zo op een snelle manier een torendement te bereiken.”  
(*Management Info*)

### Wat deelnemers aan de Van Arkel’s seminars zeggen:

*Henk Gorter*: “Super! Veel info voor een onervaren belegger, maar duidelijk en helder uitgelegd.”

*Dolinda Buurman*: “Boven verwachting, heldere uitleg, zeer zinvol!”

*Paul Alsemgeest*: “Helder, zodanig dat ik durf te beginnen met opties!”

*Rob Bakker*: “Waardevolle cursus, aan te bevelen bij familie en vrienden.”

*Rob van Arem*: “Eye opener! Gefundeerd beslissingen nemen t.a.v. koop-/verkoopmomenten is eindelijk mogelijk geworden!”

*Bastiaan Bel*: “Een van de meest beste en succesvolle seminars die ik meemaakte (en ik volg al vele jaren veel seminars).”

*Harry Hoornaar*: “Zeer leerzaam, jammer dat het voorbij is.”

*W. Jansen*: “Leerzaam en verhelderend.”

*M. de Zwart*: “Ik heb een goed inzicht gekregen in de belangrijkste aspecten van technische analyse.”

*J. van den Bent*: “Voldeed 100% aan mijn verwachtingen; zeer leerzaam!”

*D. Ruijs*: “Goed! Had ik veel eerder moeten doen!!”



Mijn naam is Bert van Arkel. Ik ben investmentcoach. Daarnaast ben ik projectontwikkelaar en investeerder. Graag wil ik u wat meer vertellen over mijn achtergrond.

Na mijn universitaire studie heb ik 9 jaar voor de Verenigde Naties gewerkt. Daarna heb ik verschillende toptfuncties in het bedrijfsleven vervuld en was ik 5 jaar hoogleraar. Ik werk internationaal en daarom woon ik afwisselend in Nederland, Spanje en Zwitserland. Als kind al was ik gefascineerd door de werking van de beurs. Inmiddels ben ik een door de wol geleverde en meer dan succesvol belegger. Mijn werk is mijn hobby, zou je kunnen zeggen.

Ik heb geleerd om te gaan met de kansen die beleggen biedt. Van ongekende winsten tot het nemen van verlies, als dat niet anders kan. En soms kan het niet anders! Elke ervaring maakt je tot een betere belegger. De opgedane ervaring in derdewereldlanden kwam daarbij goed van pas. Want ook daar moest ik soms mijn weg zien te vinden in situaties vol tegenstrijdigheden. Ik zette door, totdat ik de methode vond die werkte.

ISBN 978-90-77553-08-4



## Succesvol beleggen is een keuze

Heeft u ook geld verloren op de beurs in 2008? Wees dan niet al te boos op u zelf. U bevindt zich immers in goed gezelschap.

Alle vermogensbeheerders hebben geld verloren in dat 'uitdagende' beursjaar. Had u meer van uw adviseur verwacht? Of bent u gewoonweg boos op uw bank die geld verdiend heeft met waardeloos advies?

De meeste beleggers blijven hangen in deze fase van boosheid of afkeer en stoppen dan met beleggen. Maar het kan ook anders! *Succesvol beleggen is een keuze* helpt u om de goede weg te vinden. Na het lezen van dit boek denkt u: zo kan het dus ook en zo ga ik het doen. Want succesvol beleggen is een keuze. Een keuze die u ook kunt maken.

Of u nu een belegger bent met ruime ervaring of net begonnen bent met beleggen, dit boek is een waardevolle investering. Bert van Arkel legt aan de hand van concrete voorbeelden uit hoe de door hem ontwikkelde methode werkt.

### Voor wie?

De methode Van Arkel is geschikt voor iedereen!

### Wat?

Kansen en Risico's van het beleggen. Welke instrumenten gebruik ik? Aandelen, opties, of andere beleggingsproducten? De 60/40 regel.

### Hoe?

In dit boek worden beleggingsstrategieën op een duidelijke en eenvoudige manier concreet gemaakt!

### Resultaat?

U zult daadwerkelijk het resultaat van uw beleggingen verbeteren. U komt tot dezelfde conclusie als Bert van Arkel: succesvol beleggen is een keuze!