

ZAKEN

**BEURS**

# Emotieloos beleggen

In de Verenigde Staten is beleggen met behulp van wiskundige modules populair. Jan Kramer van Wavetrading is in Nederland pionier in algoritmes

Remko Nods

**A**ls particuliere beleggers er-  
gens de mist mee ingaan, dan  
is het wel met hun emoties.  
Daarom is er een nieuwe manier  
van beleggen bedacht, die alle  
emotie uitschakelt en vertrouwt  
op rekenformules, oftewel algoritmes  
die een computer-  
model blind uitvoert. In de Ver-  
enigde Staten zijn er al  
langer bedrijven die be-  
leggen via algoritmes  
aanbieden. Ook maken  
veel hedgefondsen gebruik  
van zeer geavanceerde algo-  
ritmes. Hedgefondsen  
krijgen de laatste tijd kri-  
tiek, omdat ze sneller  
overgaan tot transacties  
dan beroepshandelaren,  
en daardoor het beleg van hun  
brood af eten.

Nu biedt ook een Nederlands  
bedrijf beleggen via algoritmes  
aan. Directeur Jan Kramer van  
Wavetrading adviseert particu-  
lieren klakkeloos de transacties

uit te voeren die hij per sms aan-  
raadt. De adviezen van Kramer  
zijn gebaseerd op een algoritme  
dat hij in 2008 voor circa 40.000  
dollar, zo'n 28.000 euro, kocht  
van een aantal Amerikaanse we-  
tenschappers.

Kramers algoritme probeert  
in en uit de AEX-aandelenindex  
te stappen precies op het moment  
dat de stemming aan de beurs  
omslaait, in optimisme of pessi-  
misme. Zo probeert zijn algo-  
ritme in een paar dagen winst te  
maken uit een korte stijging of  
daling van de aandelen-  
koersen. Het algo-  
ritme monitort plot-  
selinge koersuitsla-

gen, toenemende handelsvolu-  
mes en beweeglijkheid.

Kramer heeft zijn algoritme  
losgelaten op de AEX-index,  
omdat particuliere beleggers  
daar nog altijd het meest op ge-  
richt zijn. Hij zegt al enkele hon-  
derden klanten te hebben, die hij  
regelmatig een sms'je stuurt. Het  
gaat altijd om derivatencontracten.  
De winsten bedragen volgens  
Kramer 'gemiddeld 15 à 20 pro-  
cent per transactie' en komen uit  
relatief kleine spronggetjes, om-  
hoog of omlaag, van de AEX-in-  
dex.

Hij toont de dagafschriften  
van een tevreden klant, waaruit  
blijkt dat die in vier maanden een  
indrukwekkende winst van 54  
procent wist te boeken. 'Maar  
een algoritme is niet feilloos. We  
gaan ook weleens nat,' erkent  
Kramer. Hij heeft zijn algoritme  
een half jaar getest. 'Circa 85  
procent van de transacties pakte  
goed uit,' claimt Kramer. ■



## In- en uitstappen



12 januari 2010 - 18 januari 2010

Voor de actuele beurskoersen  
[www.elsevier.nl/beurs](http://www.elsevier.nl/beurs)