

MET TECHNISCHE ANALYSE NAAR ABSOLUUT RENDEMENT

TEKST: RONALD VAN GENDEREN

Een beleggingsfonds uitsluitend gemanaged op basis van technische analyse en gericht op het behalen van absoluut rendement: volgens Edward Loef kan dat.



Persoonlijk prospectus

Naam: Edward Loef

Geboortedatum: 19 oktober 1964

Werkervaring:

1989 – 2005 beleggingsadviseur Rabobank en CenE Bankiers
2005 – 2010 technisch analist Theodoor Gilissen Bankiers
20102 – heden fondsmanager First Capital TA Fund

Begint de dag met: Het Financieele Dagblad

Gestart met beleggen: 1990

Beste belegging: baisseposities in 2008

Grootste misser:

minikrach 28-10-1997: goed voorspeld, maar okt. '97 puts geëxpireerd

Beste beleggingsboek: The Disciplined Trader van Mark Douglas

Lijfblad: Stocks & Commodities

Favoriete website: www.elliottwave.com

Jarenlang voorzag Edward Loef beleggers van adviezen op basis van technische analyse. Nu neemt hij zelf de beslissingen als manager van het First Capital TA Fund, het eerste Nederlandse beleggingsfonds voor particulieren dat volledig gebaseerd is op technische analyse. We zijn hem om een nadere toelichting gaan vragen.

SYSTEMATIEK EN POPPETJE

“Technische analyse kun je alleen professioneel uitoefenen. Het is veel meer dan lijntjes trekken. Ik gebruik nu al twintig jaar grafieken als hulpmiddel en ik durf het nu pas aan om te stellen dat ik er klaar voor ben. Psychisch en emotioneel. Dit kun je alleen doen als je weet waar je mee bezig bent.

Je moet ervaring hebben opgedaan in verschillende soorten markten. Bear- en bullmarkten. Pas dan kun je vaker wel dan niet juist zitten met je verwachtingen. Daarbij moet je ook nut onderkennen van risicomangement. Je moet vertrouwen krijgen in je systematiek en weten wat wel werkt en wat niet. Je kunt ook niet zonder discipline om met 100 procent vertrouwen de systematiek uit te voeren. Het draait daarom niet alleen om het systeem, maar ook om het poppetje dat het uit moet voeren.”

SYSTEMATIEK NODIG

“De afgelopen tien jaar zijn aandelenbeleggers zonder dividend in ieder geval geen steek wijzer geworden. Tien jaar geleden hebben pensioenfondsen juist hun belang in aandelen allemaal verhoogd. Dat heeft helemaal niet gewerkt. Dat betekent dat beleggers een andere oplossing nodig hebben, want ‘buy and hold’ werkt niet meer. Tegenwoordig moet je je snel aan kunnen passen aan de veranderende omgeving. Snel kunnen handelen. Soms maakt een bewe-

ging in een uur tijd het verschil tussen een positief of negatief rendement in een jaar. Kijk maar naar wat er op 6 mei gebeurde in New York. Daar verloor de Dow Jones 600 punten in een kwartier tijd. Banken zijn logge organen die dit niet aankunnen.

Wij denken wel een oplossing te hebben. Wij zijn ervan overtuigd dat de enige constante verandering is. Om onder die omstandigheden te overleven op financiële markten heb je technieken nodig. Onze systematiek is gebaseerd op technische analyse, dat probeert het gedrag van mensen in kaart te brengen aan de hand van koerspatronen. Het is een containerbegrip waaronder bijvoorbeeld het gebruik van candlestickgrafieken, het Elliott Wave Principe, Fibonacci-ratio en nog achtduizend andere exotische benaderingen vallen.”

JAARLIJKS SCOREN

“De doelstelling van het fonds is om onder alle omstandigheden, of het nu een stijgende, dalende of zijwaarts bewegende beurs is, jaar in jaar uit een stabiel positief bovengemiddeld rendement te behalen. En bij voorkeur is dat rendement in de dubbele cijfers. Met jaar in jaar uit bedoel ik ook ieder jaar. Beleggers mogen mij daar ook op afrekenen, zeker. Ik geef toe dat het bij kleine marktbevingen een lastige opgave wordt om deze doelstelling te behalen. Wij denken daar dankzij onze aanpak toch in te kunnen slagen.

Wij zullen uitsluitend in liquide beleggingen actief zijn en dan met name in instrumenten op grote indices, zoals futures, ‘contracts for difference’ (cfd’s), trackers en valutaparen. Dat klinkt als risicovol en zo positioneren we ons ook. We zitten in de hoogste risicocategorie. We werken met een zeer geconcentreerde portefeuille. Normaal