



Nieuwe trades

Trump voert zijn beleidsplannen uit. Één voor één worden zijn woorden van tijdens de campagne omgezet in actie. Bij veel Presidenten zijn we eerder “veel woorden” maar weinig daden gewend. Maar deze keer is het dus “menens”. **DOGE**, onder leiding van Elon Musk, spoort wraakzuchtig verspilling op en elimineert alle overtollige kosten die door de Amerikaanse overheid worden uitgevoerd. Iets waar de Amerikaanse burger alleen maar blij van kan worden, maar het is minder goed nieuws voor alle onderaannemers die diensten aan de Amerikaanse overheid aanbieden en nu een belangrijke inkomstenstroom zien verdampen. Daarnaast, hebben we Trump zijn **tariefplannen** voor Europa, Canada en Mexico. Niemand wordt gespaard. Tot nu toe was het voornamelijk veel geblaf en weinig bijt. De tariefdreiging werd voornamelijk gebruikt om allerlei voordelen te bekomen, maar toch. De spanningen lopen op en dit biedt tradingkansen. Ondertussen werkt Trump aan zijn volgende project: **vrede sluiten tussen Oekraïne & Rusland**. En dit nadat Trump reeds een staakt-het-vuren kon afdwingen in het Midden-Oosten tussen Hamas en Israël. Dit biedt ook weer een zeer veranderende dynamiek in de wereld (van escalatie naar de-escalatie) en met veranderingen ontstaan altijd tradingkansen. Ondertussen heb je de **inflatie** die hoger oploopt (deze steeg in januari weer naar 3%, komende van 2,4% in september) en de rente op 10 jaarlijkse staatsobligaties blijft voorlopig zweven rond 4,6% (dicht bij hoogste niveau sinds 2007). De FED funds rate bleef alvast op 29 januari onveranderd op 4,25 tot 4,5%. De FED wacht dan ook voorzichtig Trump zijn beleidsmaatregelen af alvorens de rente te verlagen, wat inflatie weer zou kunnen aanvuren. Beleggers lijken ondertussen **Magnificent 7 – fatigue** te hebben, waarbij ze de fratsen en grollen van Elon Musk, de snelle veranderingen in AI, etc, even beu zijn.

In dit rapport denken we dat het nodig is om een aantal aandelen uit *Kansen in de Markt* te hedgen en in te dekken voor een verdere verslechtering op basis van deze trends. En bovendien openen we een paar kansrijke long ideeën. U kunt als belegger deze ideeën naar wens gebruiken binnen uw eigen aandelenportefeuille.

Extra disclaimer van onze redactie: op sommige momenten voelen we ons als trader heel zeker (meer zelfvertrouwen). Op die momenten zijn we in synchronisatie met wat de markten denken en voelen en kunnen we vaak gemakkelijk meesurfen op trends. Bijvoorbeeld in december hadden we een uitstekend gevoel met de markt, waardoor quasi alle trades winstgevend waren. Deze huidige markt vinden we persoonlijk veel moeilijker om te lezen en aan te voelen (zeer veel tegenstrijdige signalen en de veranderingen worden zeer snel ingeprijsd). Ga dus voorzichtig te werk, wees flexibel en beperk de positiegrootte. In het Engels zouden we zeggen “be nimble”.

HEDGE: Tetra Tech (TTEK)

huidige prijs: \$31,45

Koersdoel: \$22

Sector: consulting in natuurbescherming

Volgende cijfers: 8 mei 2025 (nabeurs)* (deze datum is expected en geen zekerheid)



Tetra Tech staat in het vizier van DOGE. Het bedrijf kan tot wel **10% van zijn omzet** verliezen (of meer). Men kreeg veel opdrachten in Oekraïne (tijdens de oorlog) en bovendien ook veel contracten met USAID (waarbij alle contracten reeds stilgelegd werden door DOGE). We vrezen een verlaging van de outlook de komende maanden, een dalend orderboek en mogelijks nog wel meer tegenvallers. We moeten ons daarom indekken.

Technisch beeld: de belangrijke langetermijntrendlijn staat op het punt om gebroken te worden. Er zijn voorlopig geen kopers in het aandeel en het aandeel blijft lager glijden.

Voor wie is deze trade? Beleggers die een SHORT willen op basis van DOGE of beleggers die zich willen indekken tegen een verdere daling (als je bijvoorbeeld long aandelen TTEK zit).

Setup: je kunt aandelen shorten (higher risk) of je kan werken met gewoon put opties of een vertical. Wij nemen onze tijd hier, want we kunnen relatief goedkoop 4 maanden tijd kopen.

Wij verkiezen onderstaande setup:

TTEK															
TICKER	LAST	LONG / SHORT	TYPE	EXPIRATION	STRIKE	CONT. #	CONT. X	COST	INTR V	TIME V	IMPLIED PRICE	TOTAL COST	MARKET VALUE	CONT P/L	POS P/L
TTEK	\$31,45														
08/05/2025		Long	PUT	20-jun-25	\$30,00	1	100	\$1,85	\$8,00	\$-00	\$8,00	\$185,00	\$800,00	\$6,15	\$615,00
\$22,00									\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	
-30,05%									\$-00		\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	
												\$-00	\$-00	\$-00	
												\$185,00	\$800,00	\$6,15	\$615,00

Setup: koop de 20 juni 2025 puts met strike \$30 voor circa \$1,85/contract

- In bovenstaande simulatie spenderen we 185 dollar per contract
- Als het aandeel begint met dalen, door het belangrijke psychologische \$30 niveau, dan zullen steeds meer beleggers verkopen en gaan we snel naar beneden
- Dan kunnen we uitkijken om de vertical op te zetten met de \$25 puts (dat wil zeggen we gaan een contract verkopen met de \$25 puts als de credit die we kunnen krijgen substantieel groot wordt)
- Dan kunnen we hier makkelijk meer dan +300% winst boeken.
- Pas het aantal contracten aan naar je eigen portefeuillegrootte of op basis van je huidige positie in TTEK.

HEDGE: AeroVironment (AVAV)

Huidige prijs: \$167,70

Koersdoel: \$130

Sector: oorlog / drones

Volgende cijfers: 4 maart 2025 (nabeurs) *deze datum is geen zekerheid



Thema: Minder oorlog in de wereld kan de vooruitzichten van dit kleine defensiebedrijf schaden. Men kreeg veel orders voor oorlog in Oekraïne. Vrede kan dan ook wegen op het aandeel. Bovendien nog veel onzekerheid met de aankomende overname van BlueHalo. Als het aandeel door 150 dollar zakt, dan kunnen we snel lager gaan richting 130 dollar.

Technisch beeld: Fase 1 daling hebben we reeds gehad, dan een kleine opleving op basis van positief nieuws omtrent orders van Amerikaanse leger, maar nu terug een daling door vredegesprekken Oekraïne – Rusland.

Voor wie is deze trade? Beleggers die een SHORT willen op de-escalatie van Trump.

Risico van de trade: mogelijks kunnen de kwartaalcijfers op 4 maart positief verrassen en daardoor kan er zich een pump in het aandeel voordoen. Maar daarna kan het aandeel weer afglijden.

Setup: je kunt short gaan op het aandeel, maar bepalen wanneer je dan je verlies slikt is moeilijk. Daarom verkiezen we put opties. Bovendien willen we “agnostisch” zijn rond de earnings van 4 maart. Dus we gaan een calender spread toepassen.

Hieronder staat de trade gesimuleerd (calender spread met 2-1 ratio):

		AVAV													
TICKER	LAST	LONG / SHORT	TYPE	EXPIRATION	STRIKE	CONT. #	CONT. X	COST	INTR V	TIME V	IMPLIED PRICE	TOTAL COST	MARKET VALUE	CONT P/L	POS P/L
AVAV	\$167,70														
04/03/2025		Long	PUT	20-jun-25	\$150,00	2	100	\$11,00	\$15,00	\$-00	\$15,00	\$2.200,00	\$3.000,00	\$4,00	\$800,00
\$135,00		Short	PUT	21-mrt-25	\$150,00	1	100	\$6,50	\$-00	\$-00	\$-00	\$(650,00)	\$-00	\$6,50	\$650,00
-19,50%									\$-00		\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	\$-00
												\$-00	\$-00	\$-00	\$-00
												\$1.119,00	\$1.000,00	\$19,00	\$1.450,00

- Als je 2x de 20 juni 2025 \$150 dollar puts koopt voor \$11 per contract en je verkoopt 1x de 21 maart 2025 \$150 dollar puts voor \$6,5 per contract, dan betaal je 1550 dollar per setup
- Als je eerst de credit kunt boeken als winst (het aandeel blijft boven \$150 na de earnings), en daarna daalt het aandeel naar \$135, dan verdien je 94%.
- Vergeet niet: nadat de 21 maart 2025 geschreven put is gesloten (gerealiseerd als winst), daarna kunnen we nog een vertical opzetten en de R/R stevig verbeteren.
- Als het aandeel toch onmiddellijk daalt naar \$135 (voor 21 maart), dan verdien je zo’n 90%.

LONG trades:

Wat zijn kansrijke rugwinden? Drill, baby, drill! / turnarounds / Europese comeback / lagere rentevoeten?

LONG: Arcelor Mittal (MT)

huidige prijs: 27,39 euro

Koersdoel: 35 – 40 euro

Sector: staalproductie

Volgende cijfers: 2 mei 2025 (estimated)



Thema: Arcelor Mittal is niet echt een volatiel aandeel – het zit al jaren tussen 20 euro en 30 euro gevangen. Het bedrijf staat ook spotgoedkoop gewaardeerd (boekwaarde van 60 euro), terwijl men een veel gezondere balans heeft dan vroeger en bovendien ook structureel meer winstgevend geworden is. Het bedrijf is positief over de 2025 vraag naar staal en Europa en Amerika kunnen nog veel doen om de staalsector te beschermen tegen goedkope imports.

Wat mogelijke katalysatoren zijn. Dit thema is herontdekken en herwaardering van Europese cyclische en goedkope industriële bedrijven.

Technisch beeld: we naderen nu een zeer belangrijk punt. Wij denken dat het aandeel is uitgekomen uit zijn falling wedge en zou kunnen uitbreken tot boven 30 euro in 2025.



Voor wie is deze trade: een kleine bonustrade voor een gespreide portefeuille.

Setup: u kunt gewoon aandelen kopen, of u kunt gewoon een call optie kopen evt. met vertical. **Dit zijn optiepreizen op beurs van Amsterdam (niet USA). Staat in dollar maar moet euro zijn.**

Arcelor Mittal LONG															
TICKER	LAST	LONG / SHORT	TYPE	EXPIRATION	STRIKE	CONT. #	CONT. X	COST	INTR V	TIME V	IMPLIED PRICE	TOTAL COST	MARKET VALUE	CONT P/L	POS P/L
MT	\$27,40														
02/05/2025		Long	CALL	19-sep-25	\$30,00	1	100	\$1,60	\$5,00	\$-00	\$5,00	\$160,00	\$500,00	\$3,40	\$340,00
\$35,00		Short	CALL	19-sep-25	\$35,00	1	100	\$0,50	\$-00	\$-00	\$-00	\$(50,00)	\$-00	\$0,50	\$50,00
27,74%									\$-00		\$-00	\$-00	\$-00	\$-00	\$-00
												\$-00	\$-00	\$-00	\$-00
												\$110,00	\$500,00	\$3,90	\$390,00

- Deze vertical ligt tussen €30 en €35 (vervaldatum 19 september 2025)
- Goed voor een R/R van 3,55x
- Je kan proberen om de €30 calls te kopen voor €1,5
- En dan later, bij een verder stijging pas de €35 vertical opzetten als de prijs gestegen is richting €1, dan is je R/R nog veel sterker
- Ik zou het gewicht zeker beperken en rustig te werk gaan. Trump zijn tarieven kunnen altijd zorgen voor drama bij industrials.

LONG: Umicore (UMI)

huidige prijs: €10.6

Koersdoel: €15

Sector: recyclage, zeldzame aardmetalen

Volgende cijfers: 14 feb 2025 (ochtend)



Thema: Umicore staat zwaar afgewaardeerd en is kansrijk voor een technisch en ook fundamenteel herstel. Capital markets day binnenkort en cijfers / commentaar management kan hoopgevend zijn.

Technisch beeld: het aandeel lijkt alvast wat te stijgen voor de cijfers van morgen. Maar de cijfers zijn altijd een risico. We mikken eerder op een herstel de komende 6 – 7 maanden.

Voor wie is deze trade: een kleine bonustrade voor een gespreide portefeuille.

Setup: we gaan long met call optie.

		Umicore LONG													
TICKER	LAST	LONG / SHORT	TYPE	EXPIRATION	STRIKE	CONT. #	CONT. X	COST	INTR V	TIME V	IMPLIED PRICE	TOTAL COST	MARKET VALUE	CONT P/L	POS P/L
UMI	€ 10,60														
14/02/2025		Long	CALL	19-sep-25	€ 11,00	1	100	€ 1,15	€ 4,00	\$-00	\$4,00	€ 115,00	€ 400,00	€ 2,85	€ 285,00
€ 15,00									\$-00	\$-00	\$-00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	
41,51%									\$-00		\$-00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	
												€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	
												€ 115,00	€ 400,00	€ 2,85	€ 285,00

- Long €11 strike 19 september 2025 (€1,15)
- We schrijven nog niets, we schrijven pas nadat het aandeel gestegen is en we daardoor quasi gratis in de trade kunnen zitten
- R/R van 2,48 zelfs zonder vertical is heel mooi

Disclaimer: Dit rapport is een uitgave van Beleggers University. Dit rapport is auteursrechtelijk beschermd, waarbij elke onrechtmatige verspreiding van dit rapport aanleiding zal geven tot een forfaitaire schadevergoeding van 10.000 euro per inbreuk, ongeacht het recht van Beleggers University om haar hogere schade te begroten. Dit rapport is niet bedoeld om enig persoon tot het kopen of verkopen van enig product aan te zetten en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Zorg dat u alleen maar doet wat u begrijpt en waar u zich goed bij voelt. Wanneer de prijzen van de activa veranderen, dan zullen de prijzen van de opties ook veranderd zijn. Je moet dus zelf kunnen simuleren wat goede prijzen zijn. Dit leer je in de Next Level Beleggen cursus via onze spreadsheets en tijdens mentoringprogramma's.