

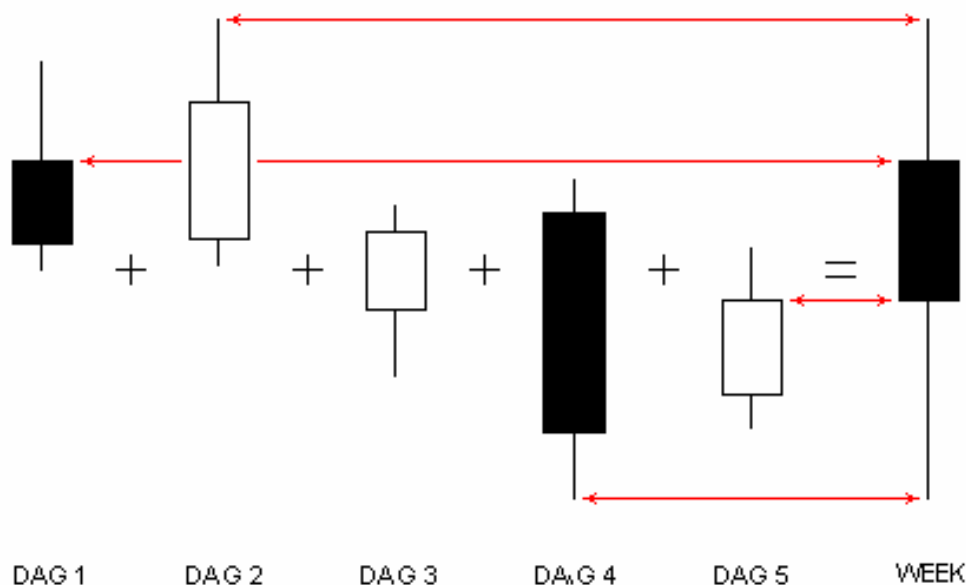
Inleiding

Ons technisch verzoeknummertje is deze keer Sonus Pharmaceuticals geworden. Ik wil hier nog even herhalen dat iedereen verzoekjes mag indienen. Qua artikels hebben we een heropfrissing van ons begrip winstverwachting als aanloop voor een artikel over de twee soorten trades die er bestaan. Als je op

een objectieve manier al je transacties zelf kunt beoordelen en in beide categorieën kunt onder brengen, dan ben je al een heel eind op weg naar de sleutel tot het beurs succes: zelfkennis!

We hebben ook het eerste artikel in een reeks waarin we een volledig trading systeem toelichten.

Ook deze brief is (gezien het beursklimaat) kort van stof wat de technische analyses betreft.



Figuur 10.1 Berekening van een weekly candle

Triple Screen Trading I

In dit artikel en de volgende nummers houden we er even mee op om losstaande indicatoren te bespreken. We gaan eens kijken naar een systeem waarbij je al die

indicatoren op een zinvolle manier kunt combineren. Het systeem dat ik er voor deze artikels uitpikte is het Triple Screen Trading systeem. Het heeft als geestelijke vader Dr. Alexander Elder, maar je zult merken, en de man beweert het ook zelf, dat het systeem zeer eenvoudig is. Elke nuchtere mens kan iets gelijkaardigs op

poten zetten. Het systeem is een voorbeeld van wat men noemt een **discretionary trading system**. Dit betekent dat er een zekere graad van subjectiviteit in zit. De trader kan zelf spelen met de keuze van indicatoren en hun parameters en is zelf vrij om bepaalde trades te kiezen en andere te laten vallen. Dergelijk systeem staat tegenover een **automatic trading system** waar alle regels hard gecodeerd zijn. M.a.w. gegeven het systeem en de regels (meestal in software vertaald) zouden 2 verschillende mensen in theorie hiermee exact dezelfde resultaten moeten behalen. Zoiets kan in de praktijk niet om dat ook de uitvoering van orders nooit gegarandeerd identiek hoeft te verlopen (zeker niet bij orders zonder limiet – en limietorders kunnen slechts partieel gevuld worden).

Goed. Dit geschreven zijnde, gaan we vandaag eens kijken naar de basislijnen van dit Triple Screen Trading systeem. Zoals gezegd kan het onmogelijk in één artikel uit de doeken gedaan worden en dus gaan we er enkele nummers mee door (uiteraard afgewisseld met andere artikels).

De benaming van het systeem, letterlijk vertaald als drievoudig scherm of drie schermen vindt z'n oorsprong in het feit dat je een aandeel op 3 niveaus gaat bekijken. Het eerste niveau is het lange termijn scherm. Het tweede niveau is jou beleggingshorizon en het derde niveau bekijkt het aandeel op korte termijn. Wat is hier nu kort en lang? Dat hangt van de trader af. Als richtlijn heeft Dr. Elder de factor 5 mee tussen de schermen. Even toelichten aan de hand van een voorbeeld. Stel dat je naar de daggrafiek kijkt (hiermee bedoel ik niet de intraday-grafiek maar de grafiek waar elke candle 1 dag voorstelt) als horizon en je dus vooral trades van enkele dagen (of hoogstens eens een paar weken) doet dan is je tweede niveau of middelste scherm de dagengrafiek. Je eerste scherm kijkt met een uitzoomfactor 5. Dit betekent hier concreet 5 dagen of dus 1 week. Je eerste scherm moet dus een weekgrafiek zijn

(waar elke candle 1 week voorstelt). Het laatste of derde scherm zoomt in met een factor 5 en brengt ons bij een grafiek van ongeveer één vijfde van een dag of ruwweg een uurgrafiek (elke candle stelt één uur voor). Voor iemand die vooral kijkt naar de uurgrafieken (een daytrader dus min of meer) zou het eerste scherm moeten uitzoomen met een factor 5 naar de daggrafiek en het derde scherm inzoomen met een factor 5 naar een vijfde van een uur of grofweg een 10-minuten grafiek (elke candle stelt 10 minuten voor). In dit artikel gaan we niet dieper in op de 3 schermen maar probeer ik de samenhang tussen de 3 schermen te bespreken. De individuele schermen bespreken we dan in 3 volgende artikels. Ik ga verder uit van iemand die voornamelijk een grafiek bekijkt (en daarop handelt) waar elke candle 1 dag voorstelt.

Het systeem zegt nu dat je (in plaats van naar je dagcandles) éérs en vooral moet gaan kijken naar een uitgezoomde grafiek (we nemen hier factor 5). Op deze grafiek is één candle dus ongeveer de samenvatting van 5 candles op je tweede scherm. Hoe kun je 5 candles nu gaan samenvatten in 1 candle. Simpel, die éne candle krijgt volgende waarden:

- open : de open van de eerste dagcandle
- close : de close van de laatste dagcandle
- high : de hoogste high van alle 5 de dagcandles
- low: de laagste low van alle 5 de dagcandles

Figuur 10.1 maakt hier één en ander duidelijk. De meeste softwarepakketten en ook websites laten toe dat je als candle (eenheid) weekly neemt in plaats van daily.

Dit eerste scherm is de trigger. Dit betekent dat er niet mag getrade worden zolang deze grafiek geen groen licht heeft. Of anders geformuleerd. Er mag alleen maar gehandeld worden in de richting die deze grafiek aangeeft.

Het tweede scherm geeft dan met de dagcandles aan wanneer de koop of verkoopmomenten zijn. Je onderneemt dus alleen die acties in de richting van de trend van het eerste scherm. Het laatste

scherm is om het exacte aankoop- of verkooppunt intraday (in dit geval toch) te bepalen. Dit laatste scherm vereist intraday koersen en als die niet real-time zijn maar vertraagd (real-time is meestal betalend, terwijl gratis alleen vertraagde koersen aangeboden worden) dan staat dit gelijk met blind handelen. Geen nood deze aankoopmomenten gaan wij gewoon vastpinnen door een volgende (trailing)

buy-stop. Als de markt dan intraday keert zitten we (hopelijk voor het volledige order) aan boord. Maak je op dit moment vooral niet druk als dit nogal vaag of abstract lijkt. We benaderen dit vanaf de volgende brief stap voor stap en scherm voor scherm. Dit artikel moet vooral een overzicht geven van het hoe en waarom van drie schermen en hun samenhang.

Let the good times roll

We weten het onderhand wel. Het merendeel van de beleggers verdient op de beurs helaas GEEN geld. Al die kleine of grote verliezen vloeien op termijn steeds weer naar de kleine groep slimmere en geduldige beleggers. En al die verliezen samen zorgen voor gigantische winsten op termijn. Als je met een groep van 10 mensen een spelletje speelt waarbij 9 mensen telkens €10 verliezen en de 10^e deze gezamenlijke €90 binnenrijft, dan kan het zeer lonend zijn er voor te zorgen dat je op termijn meer wint dan verliest.

We gaan even verder met ons voorbeeld. Als het spel 10 keer gespeeld wordt en jij slaagt er in door koelbloedig een vooraf geteste tactiek toe te passen (en je niet te laten afschrikken door verlies – collateral damage in dat geval) om zelfs slechts vijf op tien keer te winnen, dan heb je netto $5 \times 90 - 5 \times 10$ of €400. Laat ons dit even in perspectief zetten. Je wint de helft van de trades. Dit lijkt niet zo bijster veel, maar goed geteste, niet geoptimaliseerde systemen (die dus geen negatieve invloed ondervinden van overoptimalisatie of curve-fitting zoals dat heet) die meer dan 60% van de trades winstgevend ziet zijn zeer zeer zeer uitzonderlijk (als ze al bestaan). We vermeldden vroeger al dat wiskundig de winstverwachting kan worden uitgedrukt als:

$$VW = W_{gem} \times \%W - V_{gem} \times \%V$$

Hier staat : je verwachte winst is de gemiddelde winst per trade maal het percentage winnende trades verminderd met het gemiddeld verlies maal het percentage verliezende trades. Om het met een extreem voorbeeld te stellen. Een tradesysteem met 80% winnaars die gemiddeld 10 eenheden opbrengen en 20% verliezers die je 1000 eenheden kosten brengt dus gemiddeld een winst aan van : $0.8 \times 10 - 0.2 \times 1000 = -192$. Terwijl je toch maar liefst 80% van de gevallen een winnende trade hebt. Draai je de getallen om (20% winnaars van 1000 eenheden en 80% verliezers van 100 eenheden), dan wordt je winstverwachting : $0.2 \times 1000 - 0.8 \times 10 = 120$. Terwijl je slechts 20% van al je trades juist zit over de richting. De kunst is dus om je winnaars te laten aandikken (en bij te kopen als het stijgt!!!) en je verlies vlug te nemen (en zeker niet bij te kopen als het daalt). De oneliner die ze er in het Engels in het beursmilieu op kleven gaat als volgt : “cut your losses, let your profits run”. Niemand kan toppen en dalen voorspellen. Volg daarom met een stop in beide richtingen. Een stop om een positie aan te gaan en ook een stop om een positie af te sluiten.

Enkele vaste ingrediënten zijn dus alvast:

1) geduld

Je moet het spel lang genoeg blijven spelen om de wetmatigheden van statistiek hun effect te laten zien. Winst wordt exponentieel vergaard. Een casino plukt ook niet de pluimen van één kip maar is verzekerd van een oneindige stroom verliezers. Op termijn kan een casino dus niet failliet gaan aan het

spelen. Zolang ze het systeem en hun regels blijven hanteren. Een trader bij een bank is ook aan dergelijke huisregels gebonden. Kunstmatig geduld dus.

Maar geduld ook om jezelf te leren kennen.

2) kennis

Alle spelletjes hebben in een casino trouwens een negatieve winstverwachting (behalve 21-en, blackjack dus als je de volgorde van 2 stapels kaarten van buiten kent – daartoe verwisselt men geregeld de stapels kaarten – of decks - en als ze het merken vlieg je buiten ☺). Als je een negatieve winstverwachting hebt heeft het geen zin het spel te spelen met het idee op lange termijn steeds meer geld te hebben. Als je een spel met negatieve winstverwachting lang genoeg speelt ben je op termijn zéker al je geld kwijt. Met wiskundige garantie ☺. En naast kennis van de spelregels en je winstverwachting

is er natuurlijk ook zelfkennis. En het is vooral bij die laatste soort dat het wel eens spaak durft te lopen.

3) geld

Je moet ervoor zorgen dat je uiteindelijk meer wint dan verliest (want wie geen geld meer heeft, of te weinig, kan niet meer meespelen). Stoplossen kunnen hier hun dienstbaarheid bewijzen. Geld is je werkmiddel. En de bron waaruit we het putten is op de beurs quasi onbepaald. Niet doordat de verliezers oneindig diepe zakken hebben, maar wel doordat verliezers die het spel verlaten prompt weer worden vervangen door nieuwe mensen die van hun kunnen overtuigd zijn en vastbesloten niet tot de verliezers te zullen behoren. Iedereen denkt met andere woorden dat hij die éne persoon van de 10 is die uit het juiste hout is gesneden ☺.

Sonus Pharmaceuticals, Inc. (SNUS)

Op figuur 10.2 nemen we de grafiek van Sonus Pharmaceuticals, Inc. (SNUS) nog eens ter hand. We zien daar de eerste tekenen van een nieuwe trend. Het is evenwel nog even wachten om te zien of deze zijwaarts dan wel stijgend zal zijn. De meeste signalen wijzen voorlopig op de laatste mogelijkheid en doen denken aan een stijgende trend die werd ingezet.

- Het aandeel brak recentelijk met z'n bijna 5 maanden oude negatieve trend bij het doorprikken van weerstandslijn R1. Tekenen we de trendlijn niet door de upper shadows van de candles maar door de closes (bovenkant van de witte candles), dan blijft het signaal intact. Dit is weergegeven door R1'.
- De RSI bevestigt op zijn beurt met een doorbraak door z'n weerstandslijn.
- Een eerste retracement tot net aan R1 zet met succes en voor het eerst in vijf maanden een hogere bodem neer.
- Deze bodem valt tevens tezamen met de middellijn van het Bollinger kanaal. Het aandeel heeft blijk van het feit dat het nu de voorkeur heeft aan de bovenkant van dit kanaal te willen vertoeven. Als je goed kijkt dan zie je dat ook het Bollinger kanaal zich naar boven begint te openen.
- Het 13 daags gemiddelde is als gemiddelde een middel bij uitstek om trend aan te geven. En ook hier zien we het prille begin van de vorming van een tweede, hogere bodem (het gemiddelde krult immers sinds gisteren terug formeel omhoog).
- D1 geeft de divergentie weer tussen Force Index (komt binnenkort aan bod in een artikel) en prijs. Deze divergentie is trouwens ook (en veel duidelijker) aanwezig bij MACD histogram. Deze divergentie gaf al eerder aan dat het ergste wel eens achter de rug kon zijn (en dit is met wat we nu weten nogmaals een bevestiging).
- Wie aandachtig is ziet trouwens dat de laatste drie bodems nu een omgekeerde kop en schouders vormen. Op zich ook al weer een positief signaal.

- Volumens zijn momenteel aan de zwakke kant (zie het paars rechthoekje), maar het is zomer en volop pruimentijd (ook op de beurs). Eenmaal het einde van augustus in zicht zouden aanwakkerende volumens de nieuwe trend meer zuurstof kunnen geven. De Bollinger Bands openen zich, wat al een eerste aanduiding kan zijn van een stijgende volatiliteit.



Figuur 10.2 Sonus Pharmaceuticals, Inc (SNUS).

Eén iets doet ons op deze grafiek nog denken dat de nieuwe trend alsnog zijwaarts zou kunnen zijn en dat is de divergentie tussen prijs en MACD histogram, aangegeven door de blauwe lijntjes D2. MACD histogram ging bij de tweede top een stuk hoger, maar de prijs haalde nagenoeg slechts hetzelfde niveau als de voorgaande top. Dit zou kunnen duiden op het feit dat het klimaat nog niet gunstig genoeg is voor een echte stijgende trend en de groeipijnen ervan zich zullen laten gelden in een zijwaartse trend. Vooral het gebrek aan volume kan hier nog roet in het eten strooien. Optimisten als we zijn hebben we echter meer oog voor alle bovenvermelde punten die hier toch wel het voordeel van de twijfel geven aan een stijgende eerder dan een zijwaartse trend. Vooral de hogere bodem sterkt ons vertrouwen hierin. Maar zoals altijd is het aan ons om geduld te hebben tot de prijs laat blijken wat het zal worden. Het ziet er in elk geval temidden een troosteloos beurslandschap een kleurrijk grafiekje uit. Eenmaal het aandeel er in zou slagen een hogere top neer te zetten dan is de stijgende trend een feit (bovendien werd dan ook de eerstvolgende grote

weerstand van \$5 overwonnen). Een goeie bescherming hebben we voorlopig van de groen steunlijn en ook de vorige bodem (deze horizontale steunlijn door \$4.25 werd niet getekend op de grafiek).

Trades in 2 smaken

Er zijn op de beurs niet alleen twee soorten beleggers (de winnaars en de verliezers). Er zijn ook 2 soorten trades. We hebben het hier niet over de trades met verlies en de trades met winst. Ik onderscheid de 'value' trades van de 'greater fool' trades. Ik verklaar mij nader. Stel je heb je TA goed voorbereid en op een bepaald moment heeft een aandeel een aankoopssignaal. Het aandeel schiet door z'n maandenlange weerstand omhoog en knalt tegen laat ons zeggen de bovenste Bollinger aan (of iets anders, in elk geval het aandeel zet in één dag een puike prestatie neer – zoals Hemispherx onlangs in pakweg 2-3 dagen meer dan 40% steeg).

Dan kun je hiermee op twee manieren omgaan. Of je springt snel op de kar omdat je denkt de trein te zullen missen, of je ziet het als een waarschuwing tot kopen maar blijft koelbloedig langs de kant staan en wacht een retracement af. Kom die er niet dan, zo redeneer je, laat je de trade en het aandeel links liggen en concentreer je je op een volgende trade. Vissen genoeg in de zee. Welke redenering is de juiste?

Wie koopt op een uitbraak en uiteindelijk geen rekening houdt met waar de koers zich in een kanaal bevindt die zal meer wel dan niet z'n hoofd stoten aan het plafond. Uiteindelijk ben je achter de koers aan het aanhollen en reken je er bovenaan het kanaal op dat er nog iemand gekker zal langskomen die de aandelen nog duurder terug uit jou handen zal nemen. Hoe hoger de stijging hoe kleiner de kans. Je bent dus kansgewijs

de vergelijking voor winstverwachting aardig naar de verkeerde kant aan het masseren. Dit is wat we noemen een 'greater fool' trade. Je holt achter de koers aan en hoopt uiteindelijk dat er iemand nog hogere prijzen zal betalen aan jou zodat jij winst hebt. De kansen zijn tegen je en de winst die je er dan eventueel uit kunt peuteren is meestal ook slechts nog het topje van de berg. Helemaal de moeite dus niet. Bovendien blijven veel mensen dan op hun positie zitten als die in verlies omslaat, eenvoudig weg omdat ze nog geen winst hebben. Ze willen gelijk krijgen. Een 'value trade' is de goeie soort. Ontsnap het aandeel uit z'n dalende trend en stijgt (of gapt) het meteen flink hoger dan heeft het achterna hollen ervan geen zin. Wacht geduldig je kans af en koop op een retracement. Die komen er altijd. Geen enkel aandeel stijgt in rechte lijn! Geen enkel. Een retracement komt er altijd. En als je er over nadent dan is kopen op een retracement meteen kopen in de goeie richting. Je koopt immers laag in een stijgende trend. In een sterke trend zijn de retracements vaak slechts tot het midden van het kanaal. In een zwakkere of pas startende trend komen die retracements vaak terug naar de onderkant van het kanaal. Denk er dus aan de volgende keer dat je paniekerig denkt de trein te zullen missen.

1) Kopen aan de bovenkant van een kanaal is een greater fool-trade. Aan de onderkant of in het midden het begin van een value-trade (je moet dan immers ook nog verkopen aan de bovenkant ☺).

2) Zelfs als je deze trein mist, er komt altijd een volgende. Nu voorzichtig zijn zorgt ervoor dat je nog geld hebt op het moment dat je trades steeds beter lukken.

Vraag en antwoord

Nabeurs komt Sonus Pharmaceuticals, Inc. (SNUS) met kwartaalresultaten. De koers staat nu op de rand om terug in het neerwaarts trendkanaal te komen. Hoe ziet gij de evolutie?

Ik kan daarover kort zijn. Die resultaten interesseren me geen ene moer ☺. Enkel wat de koers doet is voor mij belangrijk. Er is een verschil tussen nieuws en de perceptie ervan, zeker op de beurs. De koers kan immers een heel andere reactie (en richting) hebben dan wat het nieuws zou doen vermoeden. Als je voetbalt kijk je ook in de eerste plaats naar de bal niet naar de reclamepanelen of de scheidsrechters. Dus focus op de koers en de technicals. Fundamentals zijn goed maar overdaad schaadt. Ze laten je zweven op een sexy verhaaltje. Die Q3 resultaten zijn trouwens bij biotechs die nog geen rotte frank voor hun aandeelhouders hebben verdiend meestal ronduit belabberd. Er wordt geld verbrand aan hallucinante snelheden. En meestal zijn het dan ook niet de beleggers van het eerste uur die nog de vruchten zullen plukken van een uiteindelijke (en eventuele) commercialisatie van het product. Veel verwatering en jarenlang wachten zorgen er uiteindelijk voor dat de buy-and-hold beleggers zelfs bij een vertienvoudiging van de koers een jaarlijkse 15% hebben verdiend aan de eindmeet. En daarvoor hebben ze dan al dat risico genomen, terwijl ze eenvoudigweg een indexfonds hadden kunnen kopen. There is no such thing as a free lunch. En al zeker niet op de beurs! En dan is er nog geen garantie naar de toekomstige inkomsten van een product.

Stel bijvoorbeeld dat je in 1998 Hemispherx Biopharma (HEB) kocht aan \$6. En stel dat ze goedkeuring krijgen en stel dat ze goed van wanten weten bij de verdere commercialisering en stel dat het geneesmiddel goed verkoopt het aandeel uiteindelijk in 2008 reeds \$24 zou halen. Dat is een ver-12-voudiging van de huidige koersen! Wel dan heb je gedurende die 10 jaar jaarlijks om en bij de 15% op je investering. Of dit spectaculair is laat ik aan jullie over om te beoordelen. Let ook eens op het aantal veronderstellingen dat ik hierbij dan nog maak (ik heb ter ondersteuning de woordjes 'stel' onderlijnd). Als een

management er keer op keer niet in slaagt hun beloftes na te komen, dan zullen ze dat waarschijnlijk in de toekomst niet plots wel gaan doen en laten ze je ook dan en daar in de kou staan. De winst in dergelijke aandelen zit in het surfen op de golven van verwachting en ontgoocheling. Niet in de fundamentals. Als het management niet goed is (en dat kun je peilen aan hun communicatie maar vooral door hun realisaties naast hun beloftes te plaatsen) dan heeft fundamentele analyse niet veel zin. Geloof me vrij! Fundamentele analyse doe ik ALS het middel is goedgekeurd en ALS de cijfers van de eerste verkopen binnen zijn. Eerder is dit niet meer dan het vel van een beer verkopen vooraleer hij geschoten is en dus ... wishful thinking.

Om één concreet voorbeeld te noemen over hoe het kan mislopen. Het aandeel Praecis Pharmaceuticals, Inc. (PRCS) krijgt goedkeuring en het aandeel gaat die dag (na een mooie voorafgaande stijging en op het nieuws van de goedkeuring) een flinke 7% hoger open en verliest dit quasi allemaal nog de dag zelf (of de dag erna, dat laat ik in het midden). Alle Fundamentals kun je dan opzij zetten. De koers vertelt je dat iedereen die er wou, er ondertussen heeft en wie houdt en hoopt op hogere prijzen, eigenlijk aan het hopen is op 'a greater fool' die de aandelen uit zijn handen zal nemen. Wie aan \$6.5 dan nog droomt van \$8, die zal waarschijnlijk de aandelen nog hebben aan \$1. Bomen we nog even door op de Fundamentals en waar ze je brengen. Het geneesmiddel in kwestie sloeg niet aan en werd uiteindelijk afgevoerd! De koers belandde al veel eerder (van de dag van goedkeuring) in een dalende trend die het maar liefst tot onder de \$1 bracht (en lager). Tot zover fundamentals. Dus ja, wat voor zin heeft het ze binnenste buiten te draaien en te analyseren met vermoeide ogen bij een laat brandend bureaulampje als de koers je netjes hetzelfde vertelt. En meestal op tijd! Niet voor of na de feiten.

Opmerking: Ik wil hier fundamentele analyse bijlange niet afschilderen als overbodig. Integendeel! Maar er is een tijd van denken en een tijd van doen.

Wat het technisch plaatje betreft bespreken we SNUS hogerop in dit nummer al. De resultaten werden dus blijkbaar gesmaakt ☺.

... **G**aan vooral verder met ons triple screen trading systeem. Je kunt je dus verwachten aan een lijvig nummer ☺.

Zoals altijd wens ik U verder een goed weekend en dit keer **3** emotieloze beursweken.

Je leest het goed we nemen een weekje vakantie en verschuiven het volgende nummertje aldus met een weekje!!!

OPMERKING 1: Think out of the box. Niet elk aandeel dat wij ter illustratie gebruiken is een aanbeveling tot kopen. Veel van wat we schrijven is voorwaardelijk! Dat betekent soms pas aankopen *als* een weerstand doorbroken is en verkopen (desnoods *met* verlies) *als* een bevestiging uitblijft of een weerstand sneuvelt. Lees de tekst en maak je huiswerk op basis van wat we je aanreiken. Wie zelf ideeën heeft is welkom om deze met ons en z'n medelezers te delen. We zetten uw troetelaandeel graag technisch in de kijker. Jagen en vissen is, voor wie dit niet weet, voor het grootste stuk wachten en slechts voor een klein verwaarloosbaar stukje van de tijd actie. Een goede jager/visser leeft voor/naar die momenten en kan het lange wachten hierdoor opbrengen. Te vroeg schieten of aanslaan kan het verlies van z'n vangst betekenen. De catch is hier, althans op de beurs, veel beter de (saaie) chase. Wat we bedoelen: geef signalen (en dus aandelen) de tijd om te rijpen en probeer op het juiste moment toe te slaan. Je hebt veel minder tijd om juist te zijn dan om te wachten op de beurs. De tijd doden tijdens dit wachten kan mooi opgevuld worden met wat studeren. Kennis maakt het verschil!

OPMERKING 2: Een lezer vroeg of ik een factuur kon afleveren. Helaas, ik heb met de fiscus de overeenkomst gemaakt dat ik de inkomsten van dit blad, gezien het geringe bedrag, voorlopig als uitzonderlijke inkomsten bij mijn aangifte voor de personenbelasting mag voegen. Zodoende is een factuur momenteel nog niet mogelijk.