

HANDELSRESULTAAT PER WERKNEMER

Bedrijf	Handelsresultaat	Werknemers	Resultaat per werknemer
Flow Traders	479	600	0,8
Optiver	3.494	2.112	1,7
IMC	2.235	1.600	1,4
Jane Street	20.500	3.000	6,8
XTX	3.530	250	14,1
Virtu	1.822	969	1,9
Hudson River	8.000	1.000	8,0

Bron: rapportages bedrijven. Handelsresultaat 2024, totaal en per werknemer, in miljoenen euro's.

handelshuizen, concurreert Flow Traders op twee manieren:

→ Snelheid

First come, first served. Partijen investeren in ultrasnelle verbindingen: *microwave*-verbindingen met schotels, lasers en servers die letterlijk naast de beurscomputers staan. Flow Traders is hierin niet de allersnelste – en dat hoeft ook niet. Want snelheid kost veel geld, en in rustige jaren kunnen die kosten zwaar drukken op het resultaat.

→ Slimheid

De tweede manier is door slimmer te zijn dan de rest. Handelshuizen zetten wiskundigen – *'quants'* – in om grote hoeveelheden data te analyseren en slimme strategieën te ontwikkelen. Door risico's beter af te dekken, kunnen ze meer transacties doen of hogere marges realiseren.

In welke mate Flow Traders hierin succesvol is, is lastig te beoordelen. Beide strategieën vereisen continue investeringen, maar bieden geen garantie voor blijvend succes.

Er is wel duidelijk een zorgwekkende ontwikkeling in de etf-markt zichtbaar. De grootste etf-markt ter wereld is de Verenigde Staten, met handelsvolumes die ruim tien keer zo hoog liggen als in Europa. Flow Traders is er actief met kantoren in Chicago en New York, maar het levert daar

HET HANDELS-
RESULTAAT
VAN FLOW
TRADERS
HOUDT GEEN
GELIJKE TRED
MET DE GROEI
VAN DE ETF-
MARKT



FOTOGRAFIE: © HJBC / SHUTTERSTOCK.COM

vooral nog een heel bescheiden resultaat op.

Dat is reden tot zorg. De Europese markt is nu nog kleinschaliger en minder competitief, maar dat kan veranderen. Euronext gaat bijvoorbeeld al haar etf-noteringen in Europa op één platform bij elkaar brengen. Als Europa qua volumes, prijstransparantie of regelgeving meer op de VS gaat lijken, kunnen er nieuwe uitdagingen ontstaan.

3 KUNNEN CRYPTO'S DE GROEIMOTOR ZIJN DIE FLOW TRADERS MIST?

Het handelsresultaat van Flow Traders houdt geen gelijke tred met de groei van de etf-markt. Het handelshuis zoekt groei buiten de traditionele etf-handel, vooral in crypto's. Hoeveel Flow Traders daar precies mee verdient, is helaas giswerk. Het bedrijf geeft geen gedetailleerde cijfers over digitale

activa, ondanks aanhoudende vragen van analisten.

De markt voor crypto's is een tweesnijdend zwaard: het biedt kansen in een groeiende markt, maar blijft ook een onbewezen, volatiele sector die sterk afhankelijk is van regelgeving en sentiment. Daarnaast lijkt de handel in *digital assets* in snel tempo professioneler te worden met lagere marges dan voorheen. Of er vanuit crypto's significante groei te verwachten is, blijft een vraagteken.

4 IS HET SCHRAPPEN VAN DIVIDEND EEN VERSTANDIGE KEUZE?

De communicatie een jaar geleden rond het schrappen van het dividend was ronduit beroerd. Flow Traders wilde meer handelskapitaal opbouwen, maar deed dit zonder heldere uitleg aan beleggers. De kernvraag: levert elke extra