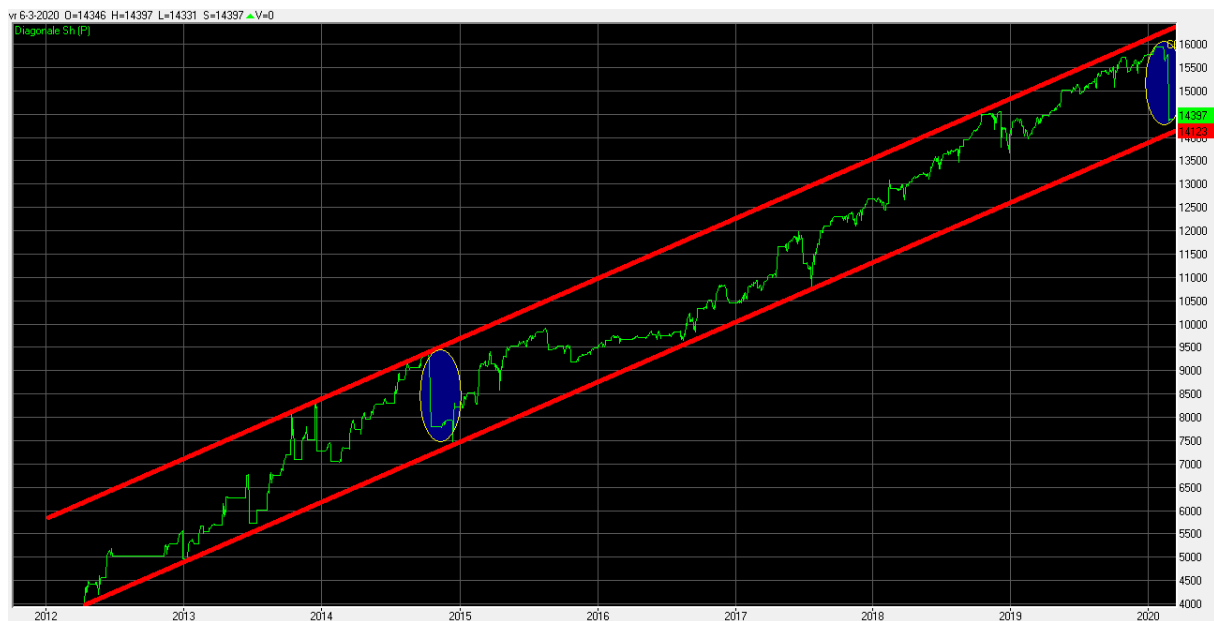


## 06-03-2020 Ledenspecial Invloed van een *black swan* op de winst/verlies ratio



### Rendementsgrafiek optieportefeuille vanaf start

Sinds de start zijn er nu twee zwarte zwanen (blauw) voorbijgekomen. Zwarte zwanen zijn zichtbaar op de rendementsgrafiek. We zien er twee. Een in de periode van onze Iron Condor periode. En een in de huidige periode van de diagonale Short Strangle.

Er zijn nu in totaal 89 trades ( $89/12 = 7,4$  jaar) gedaan. Twee daarvan waren zwarte zwanen. Dat is 2,25%. Zeldzaam fenomeen dus. We kunnen alleen maar hopen dat dit zo blijft.

Interessant is natuurlijk te weten hoeveel (negatief) effect zo'n zwarte zwaan heeft op het geheel.

Ik benader deze onderzoeksvraag via de winst/verlies ratio.

In deze w/v verhouding worden immers alle winsten en verliezen met elkaar vergeleken en uitgedrukt in een waarde. Een w/v ratio van 3 wordt in het algemeen als gezond beschouwd. Er wordt immers dan drie keer meer winst gemaakt als verlies.

Winst/verlies ratio			
	resultaat	aantal	
winst	6901,40	21	329 gemiddeld
verlies	-2962,15	6	494 gemiddeld
	<b>3939,25</b>	<b>27</b>	145,90
<b>Hitrate</b>		<b>77,78% %</b>	
winst/verlies ratio		<b>2,33</b>	: 1

#### Iron Condor periode vanaf mei serie 2012 t/m december serie 2014

De eerste zwarte zwaan was in de **november 2014** periode (-1551). De Iron Condor constructie geldt als een beveiligde *short strangle*. De beveiliging slaat dan op het feit dat bij zo'n constructie het verlies gemaximaliseerd is. Let op, met een IC kan er dus nog steeds verlies ontstaan!

Met de Iron Condor constructie werd over deze periode een winst/verlies ratio bereikt van **2,33**. Dat betekent dat er 2,33 meer winst werd gemaakt dan verlies. Ondanks het 1<sup>e</sup> *black swan* verlies.

Omdat naar mijn idee destijds teveel "brandverzekering" in de vorm van een extra long call en een extra long put werd betaald, is toen op 01 januari 2015 overgeschakeld naar de diagonale Short Strangle. Dat zou de w/v ratio moeten verbeteren, was het idee.

Waarbij de extra long put alleen nog werd ingezet wanneer het echt nodig zou zijn, namelijk bij dalende koersen op middellange termijn (*bearmarket*).

#### Heeft deze wijziging tot het gewenste resultaat geleid?

Dat kun je meten door de draaitabel opnieuw te laten draaien

Winst/verlies ratio			
	resultaat	aantal	
winst	10535,10	49	215 gemiddeld
verlies	-2533,95	12	211 gemiddeld
	<b>8001,15</b>	<b>61</b>	131,17
<b>Hitrate</b>		<b>80,33% %</b>	
winst/verlies ratio		<b>4,16</b>	: 1

#### Diagonale Short Stangle januari serie 2015 t/m februari serie 2020

In de periode net voor de *black swan* van feb 2020 (-1543) werd een winst/verlies ratio van 4,16 gerealiseerd. Dat betekent dat er over deze periode **4,16** meer winst dan verlies werd gedraaid. Dus ruim boven de gewenste 3 uit het schoolvoorbeeld.

scroll

**Wat is nu het effect op de winst/verlies ratio geweest NA de *black swan* van de maart serie 2020?**

Dat kunnen we zien door de draaitabel opnieuw te laten draaien.

Uiteraard verwachten we dat deze lager zal uitkomen. Maar hoeveel dan?

Winst/verlies ratio			
	resultaat	aantal	
winst	10535,10	49	215 gemiddeld
verlies	-4076,95	13	314 gemiddeld
	<b>6458,15</b>	<b>62</b>	104,16
<b>Hirate</b>		<b>79,03% %</b>	
winst/verlies ratio		<b>2,58</b>	<b>1</b>

**Diagonale Short Stangle januari serie 2015 t/m maart serie 2020**

**Voorlopige conclusies:**

1. De w/v ratio is nipt hoger bij de DSS (2,58) versus IC (2,33).  
De betrouwbaarheid bij de DSS is hoger vanwege het groter aantal series bij de DSS.
2. De invloed van de jongste 2<sup>e</sup> *black swan* is evident gezien de daling van 4,16 naar 2,58.  
Dat laatste betekent nog steeds dat er 2,58 meer winst dan verlies wordt gemaakt.

**Opm. Artikel onder voorbehoud. Wij testen op dit moment nog de draaitabellen.**

En nu maar hopen dat de komende periode de w/v ratio weer wat kan worden opgevijzeld.

Michael Groenewoud