

20-11-2021 Ledenspecial “De rode verliezen nader geanalyseerd”

Alle contracten Kolomlabels														
Rijlabels	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Eindtotaal	
2012					422,90	138,50	453,90						262,60	1277,90
2013	-318,50	328,30	269,20	134,60	582,35		-544,65	288,15	729,75	441,80	-91,20	412,40	2232,20	
2014	-236,40	-219,70	279,60	408,60	222,45	308,30	37,20	501,45	258,30	273,45	-1551,70	147,60	429,15	
2015	276,60	306,60	624,60	2,75	163,30	210,20	128,90	185,90	-383,10	64,75	-337,10	170,90	1414,30	
2016	137,75	154,75	24,30		37,90	69,90	-21,10	66,45	229,20	283,60	236,45	242,60	1461,80	
2017	-363,40	343,45	-17,40	268,60	603,60	195,45	-539,40	403,25	389,20	208,60	54,90	122,75	1669,60	
2018	194,60	-241,80	458,60	150,60	162,60	221,30	223,45	91,45	198,45	225,60	321,60	-306,55	1699,90	
2019	154,55	-96,10	-26,50	247,00	184,00	369,00	-81,00	220,00	263,75	135,75	154,00	-120,50	1403,95	
2020	183,00	168,60	-1543,00			113,80	460,60	299,60	56,60	427,60	-916,40	281,00	-468,60	
2021	350,60	373,60	-95,60	229,20	279,20	236,60	213,60	-12,40	181,00	136,75	3,00		1895,55	
Eindtotaal	378,80	1117,70	-26,20	1441,35	2658,30	1863,05	331,50	2043,85	1923,15	2197,90	-2126,45	1212,80	13015,75	
	jan	feb	mrt	april	mei	juni	juli	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.		

Deze afbeelding heeft u vast en zeker wel eens voorbij zien komen. Het zijn de resultaten in euro's per jaar/per maand(serie) welke zijn gerealiseerd (transactiekosten eraf).

In 2012 gestart met een inleg voor de margin van 4000. Resultaat €13015,75.

$13016/4000 = 325\%/9 \text{ jaren} = +36\% \text{ per jaar}$. De meeste beleggers halen dit rendement niet.

Met dit resultaat hoor je er echt wel bij. Maar had het nog beter gekund?

In deze ledenspecial focust WB zich puur op de rode verliesposities. Want elke belegger moet vooral lering uit trekken uit verliezen. Immers hoe minder verliezen, hoe beter natuurlijk.

In totaal is sinds de start in 2012 tot heden **5706,35** verlies geleden.

Kunnen we een uitspraak doen hoe deze verliezen tot stand zijn gekomen en of deze in de toekomst zijn te voorkomen?

In dit onderzoek is puur gekeken naar de verliezen versus de optie-indicator berekeningen.

Gesorteerd per type verlies.

Het grootste verlies

jul-13	IC	-544,6
feb-14	IC	-219,7
jul-16	SS	21,1
jul-17	SS	-539,4
dec-18	SS	-306,55
nov-20	SS	-916,4

Het grootste verlies van die 5706,35 betreft **2505,55**. Deze verliezen hadden lager kunnen zijn door een 10 punten lagere put in te nemen dan de optie-indicator berekening. En zonder rekening te houden met een *stoploss*.

Verlies aan callzijde

nov-13	IC	-91,2
jan-14	IC	-236,4
nov-15	SS	337,1
jan-17	SS	-363,4
mrt-17	SS	-17,4
feb-19	SS	-6,1
mrt-19	SS	-26,5
jul-19	SS	-81
dec-19	SS	-120,5
mrt-21	SS	-96,6
aug-21	SS	-12,4

Het verlies aan de callzijde is **714,40** geweest. Dat lijkt niet geheel onlogisch tijdens een jarenlange stierenmarkt welke is gestart in 2009. IC is de Iron Condor periode geweest (2012 t/m 2013). En de SS is de short strangle periode geweest (vanaf 2014 tot heden). De verliezen uit de IC periode mogen eigenlijk niet als verlies meetellen. Deze waren immers niet bedoeld om winst te maken maar waren bedoeld als brandverzekering. En verzekeringen kosten geld zoals u weet.

Verliezen die voorkomen hadden kunnen worden

Deze verliezen a **701,60** hadden voorkomen kunnen worden.

jan-13	IC	-318,5
sep-15	SS	-383,1

De Bollinger Band indicator is pas ingevoerd eind 2020. Als we deze eerder hadden ingevoerd dan hadden deze verliezen voorkomen kunnen worden. We hadden dan immers de geschreven put niet op dat moment ingenomen. Maar pas op een later moment ingenomen. Dan had de positie zo mogelijk zelfs nog in winst kunnen eindigen.

Ik verwacht overigens veel van deze indicator bij een komende *bearmarket*. De Bollinger Band voorkomt in de toekomst dus verlies. En leidt zo mogelijk zelfs tot winst, dat is mijn verwachting.

Geaccepteerd verlies

Verlies hoort erbij. Zo ook deze **241,80**

feb-18	SS	-241,8
--------	----	--------

Bijzondere situaties

Dit verlies (**1543**) had helaas niet voorkomen kunnen worden.

mrt-20	SS	-1543
--------	----	-------

Start van de Coronakrach. Het moment dat het Corona voor de eerste keer in Europa (Italië) werd gesignaleerd gaf zo'n schrikreactie bij beleggers te weeg dat alle indicatoren gelijk van slag waren.

Vrijdag 21 feb. 2020 niets aan de hand (AEX **593,30**), zondag uitbraak in media bekend gemaakt. En maandag de start van een forse daling. Gelukkig hebben de WeekendBeleggers die forse daling richting AEX **380** (!) niet mee hoeven maken. Want we waren immers allang niet meer in positie.

In samenwerking met enthousiast abonnee Ben (TU Delft) analyseren wij indicatoren die ons toch in een vroeg stadium hadden kunnen waarschuwen; *ongoing process*.

Resumé

1. Sinds de start van dit model is er 5706,35 verlies geleden; Desondanks bleef er +13.000 aan winst over, goed voor een samengesteld (rente-op-rente) rendement van 17% op jaarbasis;
2. Het grootste verlies van deze 5706,35 betreft 2505,55. Dat verlies had beperkt kunnen worden door een 10 punten lagere put in te nemen dan de optie-indicator heeft berekend;
3. Het een-na-grootste verlies a 1543 betreft de start van de Coronakrach feb 2020. Met de beschikbare indicatoren was dit niet te voorzien. Hier zijn meerdere ledenspecials over geschreven. WB is van mening dat een dergelijk relatief groot verlies opgevangen moet kunnen worden (en dat doet het gelukkig ook) door de winsten. Niettemin is i.s.m. abonnee Ben (TU Delft) een onderzoek gestart naar niet-kwantitatieve indicatoren (interpretatie) die ons kunnen waarschuwen voor naderend onheil.
4. Het verlies aan de call zijde is 714,40 geweest. Een klein deel daarvan kan worden toegeschreven aan de IC periode waarbij calls als een soort brandverzekering hebben gefungeerd. Per saldo is een kleine winst aan de callzijde genoteerd. Dat hadden we al eerder vastgesteld in ledenspecials.
5. Wanneer de Bollinger Band eerder dan eind 2020 was geïntroduceerd, had 701,60 verlies over de hele tijdspanne voorkomen kunnen worden. Je kunt ook zeggen dat we met de BB in de toekomst verliezen kunnen voorkomen dan wel winsten kunnen genereren. De sterkste effecten van de BB worden verwachting tijdens een toekomstige *bearmarket*.

Voorlopige conclusie en aanbevelingen

1. Het instellen van een 10 punten lagere put om verlies te beperken lijkt een open deur. Je verlies wordt minder. Want je stoploss wordt minder snel geraakt. Daarentegen vang je dan bij aanvang van de positie ook minder premie. Desondanks kan ik me meerdere momenten herinneren waarbij ik de positie rond de stoploss met verlies heb gesloten (uit angst voor een verdere daling). Om soms letterlijk 1 dag later te constateren dat de koers weer omhoog veerde. Zou het dan toch niet mooi geweest zijn wanneer we iets meer tijd en ruimte hadden gecreëerd door wel bij aanvang een 10 punten lagere put in te nemen? U heeft mij de laatste periode niet voor niets wat voorzichtiger (dan de optie-indicator had berekend) zien opereren. Dat had wel zeker ook te maken met de grote gap tussen koers en Moving Averages. Die gap zal door de markt een keer gedicht gaan worden (wetmatigheid). Dat hoeft niet met een forse daling te plaatsvinden, maar kan ook door een langdurige zijwaartse beweging van de markt.
2. De Bollinger Band gaat naar verwachting z'n dienst vooral bewijzen bij koersdalingen tijdens een komende *bearmarket*.

3. Misschien wat laat, maar we laten voorlopig de geschreven call tijdens een stierenmarkt achterwege wanneer de kans op een forse stijging valide is. Zodra een meer duidelijke zijwaartse beweging zichtbaar is op de weekgrafiek, komt de geschreven call gewoon weer terug. Die geschreven call functioneert immers prima bij zijwaartse en dalende bewegingen.

Kunnen de instellingen van de indicator worden aangepast?

Ja dat kan. De vraag is moeten we het willen? We scoren immers in een hausseperiode sinds 2012 +36% gemiddeld rendement per jaar (misschien moet ik wel zeggen ondanks de hausseperiode?).

Dus waarom zou je ook maar iets willen wijzigen zou je zeggen? Laten we uit nieuwsgierigheid toch eens kijken wat er gebeurd zou zijn wanneer we de indicator instellingen wijzigen door de onderzijde van 87% *hitrate* te wijzigen naar 94% *hitrate*.

Huidige situatie

```
Stats. Bullish:
Trades: 420
Stops: 59
Hitrate: 86%
      Bearish:
Trades: 421
Stops: 55
Hitrate: 87%
```

Gesimuleerde situatie

```
Stats. Bullish:
Trades: 420
Stops: 59
Hitrate: 86%
      Bearish:
Trades: 421
Stops: 26
Hitrate: 94%
```

Het eerste wat mij opvalt is dat het aantal stops (de rode horizontale lijnen van het blauwe trappetje van de optie-indicator daalt van 55 stops naar 26 stops. DAT ziet er toch wel heel aantrekkelijk uit.

Natuurlijk is het zo dat wanneer je een lagere put schrijft, je daar ook minder premie voor ontvangt. Gaan we gewoon een keertje live testen?

U kunt reageren op dit artikel via contact@weekendbeleggers.nl

Michael Groenewoud
WeekendBeleggers b.v.