

**29-02-2020 Ledenspecial: Coronavirus leidt tot twee na grootste verlies sinds start.**

**De feiten nog eens op een rijtje.**

Op vrijdag 08 feb is de call 640 geschreven. Op vrijdag 15 feb. is de put 600 geschreven.

Op donderdag 20 feb. noteert de AEX een hoogste stand van 629,16.

Op vrijdag 21 feb (expiratedag feb. serie) noteert WB een slotkoers van 617,33. Ongerealiseerd verlies -225. Op zich nog niet veel aan de hand. Slechts -2,67 punten van de gewenste middenkoers (620) verwijderd. Geen actie benodigd.

**Black swan**

Het Coronavirus dat vanuit China sinds december 2019 circuleert, heeft tot op dat moment weinig beursimpact. Tot dat in het weekend van 22/23 feb. het virus uitbreekt in Europa (Italië).

Dat leidt op de maandagochtend van 24 feb. tot de start van een vrije val op de (internationale) beurzen.

**Ma 24 feb** opent de AEX-index gelijk fors lager (601,82). Dus ruim onder het WB stoplossniveau3 (606). Normaliter het ingrijpmoment op basis van slotkoers. WB handelt, o.a. vanwege haar doelgroep, niet op *intraday* maar op basis van slotkoersen. De slotkoers op deze maandag werd 593,30.

Nog dezelfde avond is een ledennieuwsbrief verzonden voor een ingrijp doorrolactie.

Sluiten put 600, verlies **-1395**. En gelijk nieuwe positie openen met als doel het verlies te beperken.

In beginsel een normale gang van zaken. Op basis van de kansberekening van dat moment werd dit de put 570 (nieuwe WB stoploss 575,70).

**Di 25 feb.**

Opening op 596,58. Slotkoers 582,71. Aanvullend **-234** verlies.

Nog dezelfde avond werd door mij, ja met emotie, ingegrepen door het zenden van een ledennieuwsbrief om de put 570 al na 1 dag te sluiten. Om verder verlies te voorkomen bij nog verdere koersdalingen van de AEX-index.

Winst/verlies ratio			
	resultaat	aantal	
winst	17436,50	70	249 gemiddeld
verlies	<b>-5496,10</b>	18	305 gemiddeld
	<b>11940,40</b>	<b>88</b>	
<b>Hirate</b>		<b>79,55% %</b>	
winst/verlies ratio		<b>3,17 :</b>	1

Afbeelding: Bron Excel draaitabel winst/verlies ratio periode serie mei 2012 t/m serie jan. 2020

Ter vergelijking, tot dat moment was het gemiddelde verlies over 18 trades sinds de start in april 2012 "slechts" **-305**. Dat geeft al aan dat we met een bijzondere situatie te maken hadden.

### **Wo 26 feb**

Opening 577,81, slotkoers 581,78. Maar *intraday* een laagste stand van 565,78 (!). De volatiliteit schoot deze dag omhoog. Zeer onrustig marktbeeld. Maar goed, voor WB geen verder risico meer aan de onderkant. Want de geschreven put 570 was immers gesloten. Rust.

### **Donderdag 27 feb**

Opening 569,97. Slotkoers 559,98 (laagste stand 552,65)

T.o.v. de slotkoers vorige dag 3,75% lager. Het dinsdag besluit de put 570 met een verlies van -234 te sluiten, heeft dus (althans voorlopig) nut gehad. (het (theoretisch) verlies op slotkoers van de put 570 betrof deze dag -1510 wanneer de put zou zijn aangehouden).

### **Vrijdag 28 feb.**

Openingskoers 541,44. Laagste stand 531,18. Slotkoers 539,38

Het Dashboard loopt op de achtergrond gewoon mee, ondanks dat WB al gesloten heeft.

Als WB de put 570 niet gesloten zou hebben afgelopen dinsdag, dan zou dat deze vrijdag een (ongerealiseerd) verlies hebben opgeleverd van -3.215 (!). Met 1 contract.

Nu komen we weg voor deze put met een (extra) verlies van -234.

En dat was precies de reden dat ik met emotie op dinsdag heb ingegrepen. Dat dit niet zou gebeuren.

### **Had het dan anders gekund?/ Had het dan anders gemoeten?**

Beste mensen, ik pieker me suf of en hoe het anders had gemoeten.

De eerste 2 weken van deze 4 weekse serie werd ik immers geacht al voorzichtig na te denken over een doorrolactie aan de bovenzijde! Bizar, achteraf. Van enig gevaar aan de onderzijde was op dat moment nog helemaal geen sprake.

Pas bij aanvang week 3 in deze serie draaide de boel rap om (zie relaas boven).

Hoewel de optie-indicator 660 en 580 had berekend (winstzone 80 punten), was het niet mogelijk vanwege de te lage premies op basis van deze *strikes* te handelen. Om toch te handelen werd dat uiteindelijk de 640 en de 600 op basis van emotievrije kansberekening. Nog steeds een acceptabele winstzone van 40 AEX punten gezien de volatiliteit van dat moment.

### **Hadden we dan dus maar helemaal niet moeten handelen deze maand?**

Pas wanneer een winstzone 20 punten of lager wordt berekend (door zeer lage volatiliteit), dan handelen we niet, zo staat het beschreven in de emotievrije regels uit het Ebook. En we hadden een winstzone van 40 AEX punten. Niks mis mee. Regels zijn dus nergens overtreden. "Overtreden" klinkt trouwens ook wat raar als je ze zelf hebt ontwikkeld, maar goed.

### **Had ik de Coronavirus dreiging dan moeten "brandverzekeren" door de aankoop van een long put?**

Brandverzekeren doen we pas wanneer de koersen in een middellange *downtrend* zitten.

En dat zaten we niet. Sterker nog technisch gezien zitten we nog steeds vanaf 2012 in een lange termijn uptrend. Natuurlijk heeft het (long)technisch beeld een knauw gekregen. Maar we zitten NIET in een *bearmarket*. Zie weekgrafiek in de ledennieuwsbrief.

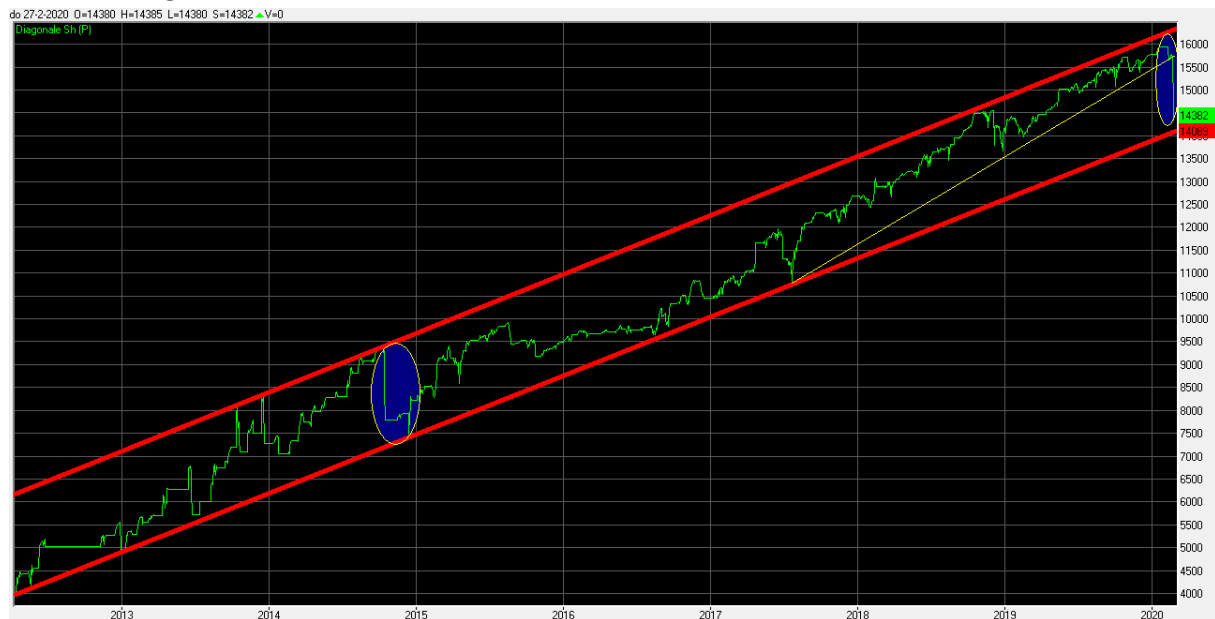
## Hadden we de doorrolactie put 570 niet moeten sluiten?

Dan zet je dus eigenlijk in op het volledig verdampen van het extrinsieke (het emotionele) deel van de putpremie. Dan houd je dus op expiratiedatum een verlies over alles lager dan de 570.

Dat zou kunnen, maar dan moet je wel wachten tot de formele expiratiedatum. Dat vond ik gezien de lange resttijd (toen nog 24 dagen) tot de expiratiedatum te risicovol. En geen zicht op verbetering.

Want Corona internationaal niet in *control*. Dit was de reden om uiteindelijk de handdoek toch in de ring te gooien. Het vrijdagverslag maakt wel duidelijk dat de beslissing (voor dit moment) juist is geweest.

## Rendementsgrafiek



Ik heb beschreven (Ebook/website) dat we een zeldzame *black swan* zouden moeten kunnen opvangen met de opgebouwde winsten. En dat doen we dan ook. U ziet dat iets dergelijks ook is voorgekomen eind 2014. En ook daar zijn we weer keurig uitgekomen. Maar dat kost uiteraard tijd.

## Moneymanagement

U realiseert zich hopelijk dat deze rendementsgrafiek is opgebouwd door voornamelijk met 1 contract te blijven werken (ook mede vanwege de eenvoud richting (potentiële) klanten). Winsten worden afgeroomd maar blijven beschikbaar. Resultaat een stijgend belegd vermogen. Dat is toch wat elke belegger uiteindelijk wenst?

In het Ebook (blz 67) staat het volgende vermeld.

*Reserveer maximaal 10% a 20% van uw belegd vermogen met deze strategie. Stel u heeft 100K ter beschikking aan belegd vermogen (daar hoort in mijn beleving ook een eigen huis bij, dat is ook belegd, maar dan in stenen), dan zou u kunnen besluiten 10K of 20K voor deze strategie op zij te leggen.*

*En in zijn algemeenheid geldt. Leg zo laag mogelijk in om het zo lang mogelijk vol te houden..*

Ik overweeg bovenstaande case op te nemen in een nieuwe update van het Ebook. Zo mogelijk ter vervanging van de oude case.