

## Ledenspecial 27-08-2017 Welke positie neem ik eigenlijk in op maandagochtend(2)?

Elke 1e zaterdag van de maand ontvangt u de berekende posities van de optie-indicator, gebaseerd op de AEX vrijdagslotkoers. Zodat u het hele weekend kunt overwegen "zal ik wel, zal ik niet" op maandagochtend. Dat past binnen een *weekendservice*. En iedereen weet dat je niet kunt handelen op de vrijdagslotkoers (maar deze koers is wel nog jaren later door de klant via historische koersen te controleren en dat is niet het geval voor intradaykoersen).

Elke maand weer stelt WB opnieuw de winstzone vast op zaterdag, waarbij de meest veilige keuze (hoe breder, hoe beter) wordt gemaakt tussen de leading-optie-indicator-formule (op basis van historische volatiliteit en deze verandert gedurende de hele maand niet meer, de statistieken daarvan zijn bekend over de afgelopen 30 jaar) en de Excel kansberekening formule van zaterdag (op basis van de impliciete volatiliteit). Op deze wijze combineren we in het weekend het beste uit 2 volatiliteitwerelden (historie+toekomst). In deze combinatie is WB uniek.

Edoch, op zaterdag kan WB natuurlijk niet weten wat de maandag openingskoers zal zijn. En op maandagochtend wordt de Excel kansberekening opnieuw berekend op basis van actuele AEX koers (dat wisselt na opening per seconde), de impliciete volatiliteit (ook dynamisch) en het aantal restdagen to aan de nieuwe optieserie en vanaf expiratedatum minus 2 weken t/m de formele expiratedatum (altijd 3e vrijdag van de maand) voor hen die echt tot het eind willen blijven zitten.

Hoe dan ook, na beursopening op maandagochtend worden van de winstzone de bovengrens en benedengrens telkens opnieuw vastgesteld door de kansberekening (1 x standaarddeviatie).

WB heeft op vrijdag al positie ingenomen, maar U (en ik prive) nog niet. U kunt met deze laatst bekende informatie op maandagochtend dus nog een beetje sturen, waardoor u een (nog) betere positie in zou kunnen nemen dan WB op zaterdag had afgegeven. Dus wat gaat u dan doen?

U kijkt op maandagochtend 09:01 uur (of later) naar het Excel Dashboard.

+3,22 (+0,62%) 16-aug-17 15:08	Laatste koers ( )	525,89
AEX Volatility Index	Laatste koers (EUR)	11,87%

68,2% kans op datum	1-9-2017
bovengrens	538,96
ondergrens	512,82
standaarddeviatie	13,07

U ziet hier een afbeelding van de AEX serie september 2017 van **woensdag** 16 augustus (om het nog duidelijker te maken). In het weekend daarvoor hadden we de call 540 en de put 490 gesignaleerd. Omdat de kansberekening een formule uitkomst is van de actuele AEX koers, de volatiliteit en het aantal restdagen, wijzigt de waarde van boven- en ondergrens daarom permanent.

Zo ziet u op woensdag 16 aug. 2017 na de weekendmailing van zaterdag 12 aug 2017 een bovengrens staan van 538,96. Daar past dan, zelfs op woensdag (ondanks de koersstijging van de AEX), nog steeds de op vrijdag gesignaleerde call 540 bij. WB gesignaleerde call geen probleem dus.

De ondergrens (door een AEX koersstijging van maandag, dinsdag en woensdag) geeft op dat moment een waarde aan van 512,82. Dat past een al stuk minder bij de op de zaterdag daarvoor gesignaleerde put 490. Het resultaat daarvan is dat wanneer u de put 490 alsnog wenst in te nemen, dat u waarschijnlijk te weinig premie zult ontvangen vergeleken met de WB positie (dat hoeft geen probleem te zijn).

Als het u om de prijs gaat en niet om de gesignaleerde uitoefenprijs, dan gaat u rustig met de putpositie "spelen" door bijvoorbeeld eerst eens "495" in te typen (invoeren gegevens/koers geschreven put) en u kijkt wat daarvan de premie is bij (Diagonale Short Strangle/laatste koers/put).

Mocht u deze premie dan nog steeds te laag vindt, dan typt u vervolgens "500" in etc. Net zo lang dat u een premie tegenkomt die U wel acceptabel vindt. Het resultaat kan zijn dat u mogelijk minstens evenveel premie ontvangt als de WB geschreven positie, maar waarschijnlijk dan wel aankijkt tegen een smallere winstmarge, logisch. Hoe breder hoe beter is eigenlijk het motto zoals u weet.

Daarnaast, u **kunt** dus "spelen" met de uitoefenprijzen maar het **hoeft** niet! U kunt ook gewoon de WB uitoefenprijzen innemen, maar dan accepteert u dus een andere premie (kan hoger zijn, kan lager zijn) dan WB.

**Ik heb in mijn weekendmailings vaak genoeg aangegeven dat de klant op maandag daarvoor op bovengenoemde wijze een (soms veel) betere (uitgangs)positie had in kunnen nemen dan WB. Dat zijn de momenten dat u dus MEER geschreven premie ontvangt dan de vrijdag WB positie! Dat zijn dan ook de momenten dat er dan ook GEEN reden is om "te spelen" met uitoefenprijzen.**

#### **APP in ontwikkeling**

U bent nog niet overtuigd? Wacht dan tot we de APP hebben uitontwikkeld. Deze binnenkort te starten service van WB zal *wel* korter op de koers zitten (namelijk op de maandagochtend EN rekening houdend met de kansberekening zoals boven beschreven). U hoeft dan helemaal niets meer te doen mocht u deze methode als te omslachtig ervaren.

Daarnaast is de APP (daar is het een APP voor) mobiel te gebruiken, da's natuurlijk een voordeel. Dat is handig wanneer er een pushberichten door de week wordt gegeven dat u bijvoorbeeld 1 contract gaat sluiten omdat de 50% van de maximale *profit* over de totale *short strangle* positie is behaald.

Let op, juist vanwege deze voordelen zal deze nieuwe service daarom duurder uitvallen dan uw huidig abonnement. Mijn zoon Nick zal deze service gaan uitvoeren als onderdeel van de b.v., ik blijf dus eindverantwoordelijk.

U heeft daarmee bij WB een keuze gekregen waar u zich het meest prettig bij voelt.  
***Met de juiste positie op maandag wordt het voortaan nog spannender!***

**Michael Groenewoud**  
directeur WeekendBeleggers b.v.