



## BELEGGEN ALLEEN IN HET WEEKEND

### 03-01-2014 "Optie Beleggingsplan 2014 wijziging"

De aanvullende optie strategie voor de korte termijn is nu 22 maanden in de praktijk in onderzoek, nog 8 maanden te gaan. Ik heb u vanaf de start (zie E book bijlage 15) willen meenemen in MIJN analyses t.a.v. deze strategie. In de hoop en verwachting dat u mijn analyses deelt. En mijn rendementen. Alle analyses staan beschreven in ledennieuwsbrieven. Deze ledennieuwsbrieven worden nog apart samengevoegd zodat alle analyses kunnen worden gebundeld tot een geheel.

Mijn recent voorgestelde optie beleggingsplan voor 2014 was onderstaande tabel. Dit plan wordt gewijzigd.

Beleggingsplan			actie	actie	In vergelijking met een Iron Condor constructie	
	Vola	SS	calls kopen	puts kopen	effect op verzekeringspremie	effect rendement
	07-16	ja	ja	nee	uitsparen verzekeringspremie put (13,6%)	omhoog
	16-24	ja	nee	nee	uitsparen verzekeringspremie call en put (34,1%)	omhoog
	24-32	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call (34,1%)	omhoog
	32-41	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call (13,6)	omhoog

Tabel: het beleggingsplan voor 2014

### Weeffout.

Een beleefdheidsbezoek zo aan het eind van het jaar aan onze vermogensbeheerder dhr. Sebastian Pluijmert, heeft mij aan het twijfelen gebracht. Niets menselijks is mij vreemd ;-). Invest Consult ([www.vermogensbeheer.com](http://www.vermogensbeheer.com)) doet niet mee aan het schrijven van ongedekte put opties. Daar hoef ik mij natuurlijk niet aan te houden, maar in dit geval zou het wel eens wijs zijn om dit wel te doen.

De argumenten. Het zal je toch maar gebeuren dat in het weekend een incident plaatsvindt. Of dat op maandag er een *Black Monday* op stapel staat. Hoe rustig beleeft u dat weekend dan nog? Ik heb eerder aangegeven dat je daar weliswaar geen systeem op kunt bouwen. Daar sta ik in beginsel eigenlijk nog steeds achter. Maar toch, maar toch....., het zal je maar gebeuren! Dan kun je namelijk alle zorgvuldig opgebouwde winst van de maanden daarvoor weer keurig inleveren, da's pech, winst weg!

Nog op 14 december 2013 tijdens het live seminar gaf ik zelf het voorbeeld van de *hitrate* versus winst/verlies ratio: Je kunt 9 keer 1 euro winnen (*hitrate* 90%), maar de 10<sup>e</sup> keer kun je 10 euro verliezen. Op mijn vraag of dat dan een goed systeem was knikte de volle zaal niet instemmend. De optie indicator *hitrate* mag dan wel 85%/15% (voor calls en puts) zijn over de afgelopen 27 jaar, maar in die 15% potentiële verliezen (we hebben al gezien dat dit niet altijd opgaat) kan zich nu net die ene grote verliespositie voordoen.

En dat is precies wat hier toch zou kunnen gaan gebeuren. Iron Condor: “grote kans op vele kleine winsten, kleine kans op groot verlies”. Als dat verlies groter is dan de vele kleine winsten bent u uiteindelijk toch niet blij. Daarnaast, de verleiding om op termijn, door de goede resultaten, tot meerdere contracten te komen, is zeer wel aanwezig. Niets menselijks is u vreemd ;-)  
En laten dat nu net de momenten zijn dat er een zeldzame *black Monday* of een andere *black Swan* opduikt..?

### Beleggingsplan 2014 update.

We gaan dus de onderkant, ongeacht de stand van de impliciete volatiliteit toch hedgen (lees tegengestelde optiepositie aangaan). Aan de call zijde blijft de analyse overeind t.a.v. de volatiliteit zoals eerder voorgesteld. Want een beurs die in het weekend omhoog valt, heb ik nog nooit meegemaakt.

Door deze maatregel wordt het beoogde rendementseffect nog steeds bereikt (we hedgen immers niet altijd de bovenkant maar stellen deze afhankelijk van de stand van de volatiliteit). Het beoogde totale effect op het rendement zal nu uiteraard wel minder worden dan eerder voorgesteld, *but who cares* bij dit soort rendementen? En dan hoor ik in mijn omgeving dat men op dit moment niet eens handelt vanwege de lage premies! Wat moeten de rendementen dan wel niet worden bij hoge(re) premies?

### Het uiteindelijke optie beleggingsplan voor 2014

Beleggingsplan			Actie	Actie		in vergelijking met zuivere Iron Condor constructie
Iron Condor	Vola	Short Strangle	Calls kopen	Puts kopen	Effect op verzekeringspremie	effect rendement
	07-16	ja	ja	ja	geen	gelijk
	07-24	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call	omhoog
	24-32	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call	omhoog
	32-41	ja	nee	ja	uitsparen verzekeringspremie call	omhoog

Tabel: Het optie beleggingsplan 2014 (update)

### Iron Condor Excelversie 0.1.4

Bovengenoemde aanpassing is verwerkt in versie 0.1.4. Deze kunt u downloaden (hoeft niet, mag wel). Zie bovenste menubalk/tabblad calculatoren/bovenste blauwe knop).

Volgende week starten met de februari AEX maandserie (altijd 2<sup>e</sup> vrijdag van de maand).

**Michael Groenewoud**