

060412 ledennieuwsbrief "kwantitatief zijwaarts" (deel 2)

In de ledennieuwsbrief van 030212 zijn de eerste contouren beschreven over de zijwaartse beweging met opties. In bijlage 15 over de tradingrange van het E book gaan we weer een stapje verder. Leest u deze bijlage alvorens u verder leest. Drs. Joost van der Laan legt in zijn E-book *Winstgevend beleggen met de Iron Condor methode* stapsgewijs uit hoe deze strategie met opties moet worden uitgevoerd en waarom. En vooral wat de risico's zijn. Een aanrader om deze strategie goed te leren begrijpen. Klik [HIER](#)

De (optie)adviezen voor de zijwaartse beweging is gebaseerd op de navolgende indicator



#### October serie

De instellingen van deze indicator zijn zo ingesteld dat een hitrate van 85% op de longposities en 84% op de shortposities is gerealiseerd sinds 1986. (26 jaar koershistorie). Het is een koud kunstje om de instellingen zodanig in te stellen dat een hitrate van 100% wordt gerealiseerd. De verwachting is dat dan echter niks wordt verdiend. We kunnen de instellingen ook zo maken dat er een hele enge marge ontstaat. Dat wordt door mij als te risicovol beschouwd omdat er in beginsel verlies wordt geleden op het moment dat de koers of de blauwe lijn aan de bovenkant of de blauwe lijn aan de onderkant doorschrijdt. Dat verlies wordt het meest gevoeld vlak nadat positie is ingenomen. Gaandeweg wordt dat risico verminderd omdat dan het wegsmelten van het tijdseffect plaatsvindt of grotendeels al heeft plaatsgevonden. Het wegsmelten van de tijdswaarde is een effect van opties waar we in deze strategie juist gebruik van proberen te maken. De tijd werkt dan in ons voordeel. Het mooiste van deze strategie vind ik dat de "boxen" worden gebaseerd op de volatiliteit (VLT60). Als de volatiliteit stijgt dan worden de boxen breder. Het risico wordt immers groter dat de koers uitbreekt (naar beneden of naar boven). Tegenover dit vergrote risico staat dan een hoge optiepremie tegenover. En dat is nu net de premie die we binnen willen halen. Blijft de koers binnen de blauwe marges dan mag de totale premie definitief behouden worden. Als de volatiliteit daalt dan is het geen probleem dat de boxen ook wat smaller worden. De optieprijs wordt dan ook lager, maar vele kleine winstjes maken op termijn een grote winst. U ziet dat in het afgelopen jaar de koers slechts 1 maal naar beneden is doorschreden. Ga er maar vanuit dat dit een verliespositie is geweest. Maar omdat dit iets over de helft is gebeurd is al

een deel van de tijdswaarde weggeëbd. Als dit gebeurt vlak na opening van deze positie dan is het verlies het grootst. We starten de (AEX maand) posities bij de verticaal rode streepjes 1 week voor expiratie (altijd 3<sup>e</sup> vrijdag van de maand). De basis wordt dus gevormd door een short strangle (verkoop een call aan de bovenkant en verkoop een put aan de onderkant). Een short strangle innemen zonder risicovermijdende maatregelen is niet verstandig. Vandaar dat we een tegenmaatregel nemen door aan de bovenkant een call te kopen (+10 punten) en aan de onderkant een put te kopen (-10 punten). Mocht er verlies ontstaan, dan gaat een van deze posities het verlies beperken. Een volgende tegenmaatregel tegen mogelijk verlies nemen we direct nadat deze positie met 4 opties is ingenomen. We leggen namelijk onmiddellijk een limietorder in als de koers van de AEX boven of onder de blauwe lijn komt, dan wordt de positie gesloten. Door deze beide maatregelen verwacht ik de 15% verlies (dat is inherent aan deze strategie) te kunnen beperken. Helaas is het niet mogelijk dit systeem te testen omdat er geen oude AEX optiekoersen voorhanden zijn. Om wel een beetje gevoel te krijgen wat er zou kunnen gebeuren zie hier een voorbeeld van de optieserie **juli 2011** (zie verloop optiepreizen).

		-35	-32	-31	-30	-29	-28	-25	-24	-23	-22	-21	-18	-17	-16	-15	-14	-11	-10	-9	-8	-7	-4	-3	-2	-1	0	
		wk					wk					wk					wk					wk						
Juli serie 2011	E-7dgn	Exp.					Exp.					Exp.					Exp.					Exp.						
Start	vr	ma	di	wo	do	vr	ma	di	wo	do	vr	ma	di	wo	do	vr	ma	di	wo	do	vr	ma	di	wo	do	vr	Exp.	
	10	13	14	15	16	17	20	21	22	23	24	27	28	29	30	1	4	5	6	7	8	11	12	13	14	15		
+C-juli 360	1	0,30	0,25	0,30	0,20	0,15	0,15	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,10	0,10	0,05	0,05	0,10	0,05							0
-C-juli 350	-1	1,32	1,20	1,45	1,05	0,75	0,80	0,55	0,75	0,45	0,30	0,25	0,20	0,20	0,35	0,85	0,80	0,65	0,45	0,90	0,4							0
-C-put 320	-1	2,60	2,45	1,60	2,10	2,65	2,30	2,65	1,55	1,55	3,05	2,85	2,75	2,35	0,85	0,40	0,15	0,15	0,15	0,10	0,1							0
+C-put 310	1	1,27	1,15	0,70	0,95	1,25	1,10	1,20	0,70	0,70	1,40	1,20	1,15	1,00	0,35	0,20	0,05	0,10	0,05	0,10	0,05							0
invest-margin	2,35	2,25	2,05	2,00	2,00	1,85	1,95	1,50	1,25	1,90	1,85	1,75	1,50	0,65	0,50	0,85	0,75	0,70	0,45	0,85	0,40							0,00
Resultaat	0,00	0,10	0,30	0,35	0,35	0,50	0,40	0,85	1,10	0,45	0,50	0,60	0,85	1,70	1,85	1,50	1,60	1,65	1,90	1,50	1,95							2,35
x aantal	4	0,00	0,40	1,20	1,40	1,40	2,00	1,60	3,40	4,40	1,80	2,00	2,40	3,40	6,80	7,40	6,00	6,40	6,60	7,60	6,00	7,80						9,40

#### Voorbeeld van de juli 11 serie

Onderste 3 regels, het resultaat. Met deze serie halen we €235 euro op zolang de koers zijwaarts in de box blijft bewegen. Bij deze strategie moet met margin worden gewerkt. We gaan uit van 1000 euro per optie margin (Binck). (omdat een koers maar aan een kant van de box kan bewegen zou dat eigenlijk 2000 euro mogen zijn, dat wisselt per bank/broker).

#### Conclusie:

1. Deze zijwaartse strategie is gebaseerd op **kwantitatieve analyse** met een verwachte hitrate van 85% long en 84% short. Daarom past deze strategie in de bestaande WB strategie van stijging en daling met Turbo's (hitrate 65%).
2. De aanpassing naar een Iron Condor past in de Weekendbeleggers filosofie om zo **risicomijdend** mogelijk te beleggen. Daarom moet de "**verzekering**" kopen call en kopen put worden uitgevoerd. Deze "verzekering" zal zijn prijs dik waard blijken te zijn bij een calamiteit (grote koersverliezen bij onverwachte koersstijgingen- of dalingen tot ver verwijderd van de blauwe lijnen).
3. Calamiteiten worden direct in de kiem gesmoord door gelijk na het openen van deze positie een **limiet (verkoop) order** in te brengen waardoor in ieder geval een poot van de strategie (zie E book) automatisch wordt verkocht wanneer de koers een van de blauwe grenzen overschrijdt.

Deze strategie wordt de komende periode verder onderzocht om te kijken of deze inderdaad past binnen de Weekendbeleggers filosofie. Ik ga net als met de Turbo's in 2007 op avontuur. Doet u ook mee? Voor mij ook weer heel spannend. Dat maakt beleggen leuk. Ik daag de optiekeners onder de leden uit om samen met mij deze strategie tot een succes te maken. Zou het inderdaad niet mooi zijn wanneer we in dat geval alle beursbewegingen (omhoog, omlaag en opzij) onder de knie gaan krijgen? Deze strategie staat echt niet in een keer, het is een proces, maar wel een boeiend proces.

Genoeg stof tot nadenken.

Ik wens u hele fijne Paasdagen, Michael Groenewoud