



## 10-08-2014 Hoe voorkom ik spike verlies bij een short strangle/iron condor?

Hoewel het onderzoek vanaf april 2012 nog steeds loopt, kunnen we tot heden toch wel constateren dat de optie-indicator het in de praktijk geweldig goed doet. Immers, sinds de start in april 2012 heeft deze slechts 3 keer (van de 21 keer) de blauwe lijn doen wijzigen in een rode lijn ten teken dat de slotkoers door een van de shortranges is gebroken. Het doorbreken van deze lijn betekent in beginsel verlies. En in 2014 is de blauwe lijn slechts 1 keer rood geworden!

Edoch, niettemin noteren we tot heden voor 2014 4 x verliesposities op de iron condor (3) en de short strangle (1), hoe kan dat? Het verlies is niet ontstaan door de indicator, maar is ontstaan doordat we een geavanceerde order bij Binck hadden ingelegd op "laatste koers".

Met deze geavanceerde order wilden we de zaak automatisch beveiligen zodat grote(re) verliezen zouden worden voorkomen wanneer de koers verder de verkeerde kant op zou gaan. Met een spike wordt op een dag de koers geraakt die we bij de geavanceerde order als conditie hadden ingesteld.

We hadden tot heden het liefste gezien dat de geboden functionaliteit "op slotkoers" bij Binckbank wel zou werken, maar dat doet ie niet! En dat is eigenlijk heel logisch ook, want als de beurs gesloten is, kan er inderdaad niet worden gehandeld. Helemaal onlogisch is daarom dat Binckbank deze mogelijkheid nog steeds op haar site openstelt voor de beleggers en haar beleggers daarmee dus op het verkeerde been zet. De belegger denkt dat men automatisch is beveiligd, maar dat is hij/zij niet, een heel gevaarlijke situatie voor naïeve Binck beleggers, vooral als je je realiseert dat je in een theoretisch oneindig verliesscenario zou kunnen eindigen bij een short strangle en een vooraf bekend verlies bij een iron condor.

Als we deze 4 verliesposities door "laatste koers"instellingen optellen, dan geeft dit het volgende beeld over de AEX maandseries in 2014:

Jan -188, Feb -544, Maart -756, Aug -327, een totaalverlies van **-1815** euro. Vier verliesposities zijn ontstaan als gevolg van spikes "laatste koers" instellingen, terwijl uiteindelijk de slotkoers van die dag de shortrange uiteindelijk toch niet had doorschreden; en dat daardoor de blauwe lijn uit de AEX daggrafiek uiteindelijk toch niet rood werd! Dus blauwe lijn intact, maar toch een verliespositie te pakken, mmm. Nee, als ik een blauwe lijn zie, dan verwacht ik ook dat ik winst heb gemaakt en bij een rode lijn verwacht ik dat ik verlies heb gemaakt en dat liefst in de hitrate aantallen van 86% op de call en 86% op de put want dat zijn immers de statistieken van maar liefst 28 jaar koershistorie, hoe betrouwbaarder willen we de statistieken nog hebben!

Een bedrag van -1815 euro is nog best fors te noemen in vergelijking op de nog vorige week gepresenteerde rendementen, ik herhaal even een citaat uit de vorige ledenspecial:

"Met de Iron Condor hebben we tot heden een winst gerealiseerd van  $6503-4000=$  **2503** (+63%) Met de Short Strangle zouden we een winst hebben gerealiseerd van  $9646-4000=$  **5646** (+141%)

**Conclusie:** Een verschil van 5646-2503 = **+3143** euro ten gunste van de short strangle.

Zouden we ons daar een onverwacht *black swan* verlies van kunnen permitteren denkt u?"

Met andere woorden, als we dit spike verlies van hadden weten te voorkomen (dat is beleggen, verlies weten te voorkomen!), dan was de winst nog een stuk groter geweest! En dan hadden we nog meer rendement gehad om een onverwacht *black swan* verlies op te kunnen vangen! Bij WB streven we echt niet de maximale winst na, maar dit is toch zonde.

### **Binckbank geavanceerde orders**

Achteraf kunnen we constateren dat deze verliesposities niet zijn veroorzaakt door de indicator. Deze doet het sinds de start met een hitrate van 18/21 = 86% zelfs beter dan het gemiddelde over de afgelopen 28 jaar (call 86% + put 86% is opgeteld 72% over de hele constructie)!

Nee, de enkele verliesposities zijn ontstaan door de wijze waarop de geavanceerde orders zijn ingelegd. Mij dat nog eens goed realiserende moest ik denken aan de wiskundige die zegt "dan draai je het toch om"? En dat heb ik gedaan..

Als het dan niet mogelijk is om bij doorschrijding van de shortgrenzen na slotkoers te handelen (in de hoop dat deze order wordt uitgevoerd op de volgende dag, wat niet mogelijk is), dan doen we het toch voortaan op een andere manier die wel werkt? Dan laten we de zaak toch automatisch uitvoeren niet bij "laatste- of "slotkoers" maar bij "openingskoers"? Want dan is immers de beurs wel open en kan er toch wel automatisch worden uitgevoerd? Te simpel voor woorden, toch?

Dat zou dus voor de vorige week ingelegde septemberserie het volgende betekenen voor de geavanceerde order:

#### **Conditie voor de call:**

ALS bij openingskoers de AEX >410 **opent**,  
UITVOERING  
DAN kopen we de eerder verkochte call(s) terug.

#### **Conditie voor de put:**

ALS bij openingskoers de AEX <370 **opent**,  
UITVOERING  
DAN kopen we de eerder verkochte put(s) terug.

Als we het eerder op deze manier hadden gedaan, dan had dat betekend dat voor de januari serie het verlies van -188 weliswaar iets hoger had gelegen, maar, en nu komt het, het verlies voor de series feb (-544) en maart (-756) helemaal niet was geleden, sterker nog we hadden de volle winst van deze maandseries behaald (feb +132 en maart +318)!

Ook voor de nog vorige week (automatisch) gesloten positie van de augustus serie (- 327) betekent dit dat de volle +969 euro kon worden toegevoegd aan het rendement, mits u was blijven zitten tot vandaag, expiratiedag.

U kunt reageren onder [contact@weekendbeleggers.nl](mailto:contact@weekendbeleggers.nl)