



Ledenspecial 17-10-2014, Short Strangle, maatregel tijdsduur verkorten.

Voor een short strangle geldt, net als de Iron Condor, *“grote kans op vele kleine winsten, kleine kans op groot verlies”*. En dat verlies kan zo maar ontstaan bij een beurs die plots fors daalt in de 1<sup>e</sup> week na opening van de maandserie zoals “de laatste koers” beleggers deze week is overkomen.



Laatste koers optie beleggers

Binnen enkele dagen is de VAEX, onze angstmeter, gestegen van “laag” naar “hoog” met fors verlies tot gevolg voor de beleggers die handelen op basis van een “laatste koers” op de geavanceerde order. De koers werd immers afgelopen donderdag 16-10-2014 neerwaarts doorschreden door het nog juist vorige week ingevoerde waarschuwningsniveau van 1% boven de 370. Dat heeft in ieder geval gefunctioneerd, want anders was het verlies nog veel groter geweest op basis van de oude situatie door pas te sluiten bij het doorbreken van de uitoefenprijs 370!

Het is ook nooit gezegd dat zelfs *met* het waarschuwningsniveau helemaal geen verlies meer zou ontstaan, nee het verlies wordt wel daardoor beperkt. Het gevaar van groot/groter verlies zit natuurlijk in de 1<sup>e</sup> week, maar dat wisten we al vanaf de Iron Condor start.

Slotkoers optie beleggers

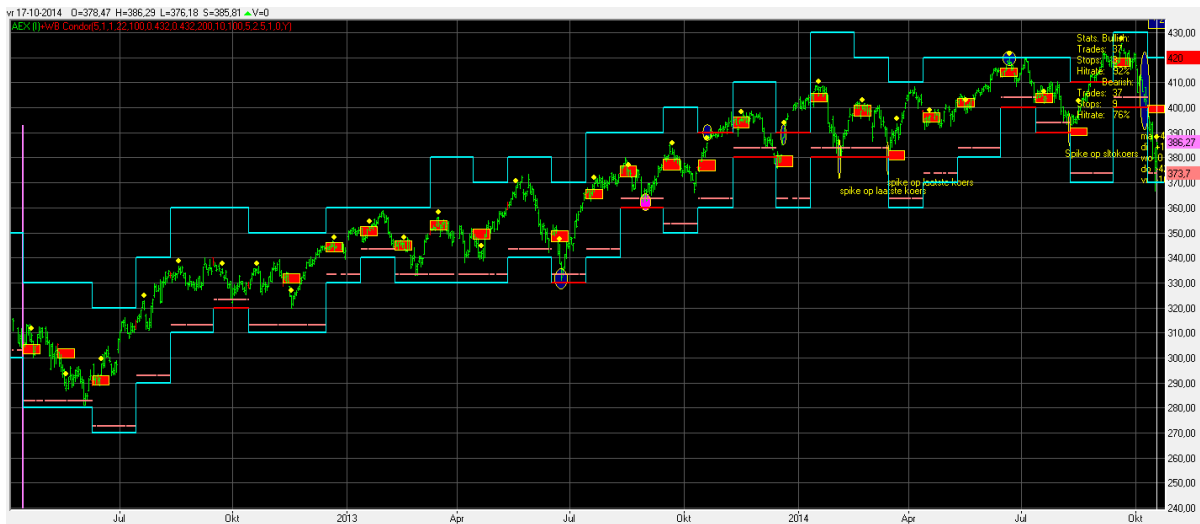
Ik geef nu al vanaf het begin van het Iron Condor onderzoek aan dat ik persoonlijk het liefst werk op basis van slotkoersen. De slotkoers moet eerst onder het waarschuwningsniveau uitkomen om vervolgens de volgende dag te kijken hoe de koers zich verder ontwikkelt. Opent deze lager, dan alsnog sluiten. Opent deze hoger, zoals vandaag ook is gebleken, dan kan het nog even worden aangezien. Vandaar dat de blauwe lijn van de optie-indicator ook nog steeds niet rood is geworden (dat gaat overigens geheel automatisch). Maar u moet daarvoor als belegger dan wel de tijd en mogelijkheden voor hebben.

WB rapporteert op slotkoers, altijd al gedaan. Dat doen we ook bij de strategie voor stijging en daling. Dat is om zo transparant mogelijk de zaak voor u te blijven monitoren. Ergo, de slotkoers beleggers kunnen de zaak van de huidige november serie voorlopig nog even aanzien in deze roerige tijden.

### Tijdsduur verkorten

Niettemin gaat het onderzoek (live test keur ik ook goed) onverdroten verder. Wat heb ik gedaan? Ik heb de situatie gesimuleerd alsof we de short strangle met de 1% waarschuwingsregel vanaf de start in april 2012 maar bovendien na 2 weken zouden hebben verkocht (i.p.v. pas na 4 of 5 weken zoals we in de praktijk wel degelijk hebben uitgevoerd).

Dat is een raar idee, omdat de beleving nu juist is om zo lang mogelijk te wachten vanwege het wegsmelten van de tijdsverwachtingswaarde. De uitkomsten zijn echter opmerkelijk gunstig! De rode blokken zijn de 2 weken waarbij op het einde het hele contract wordt gesloten.



ELEN	1% regel bij benadering	1% regel + tijdsduur verkorten na 2 weken sluiten op vr	
3	-180	-213	19-12-2013 1% stop
2	-300	-208	24-1-2014
3	-756	303	28-2-2014
3	417	432	29-3-2014
3	242	240	25-4-2014
2	222	366	23-5-2014
3	517	60	19-6-2014 1% stop
3	0	519	25-7-2014
3	-420	270	22-8-2014
2	0	291	26-9-2014
	-258	2060 !	

In 2014 hebben we t/m oktober 2014 een verlies geleden van -1676 en we hebben geconstateerd dat we enkele keren goed hebben zitten worstelen met de geavanceerde order hoe die nu precies te gebruiken, enkele spikes deden ons ook geen goed. En ook verlies op de laatste dag van de serie is nu meerdere keren voorgekomen. Niettemin verlies = verlies.

Door invoering van het waarschuwningsniveau op 1% van de uitoefenprijzen (call EN put dus), wordt het verlies voor 2014 gesimuleerd gelijk teruggebracht tot -258 euro. Maar let op, als we dan vervolgens ook nog eens de zaak na 2 weken sluiten dan blijkt er opeens een mooie winst te ontstaan van +2060 (?). Dat is natuurlijk een groot en gunstig verschil t.o.v. de huidige praktijkbenadering. Dit fenomeen heb ik in geen enkel optie boekwerkje teruggezien!

2012 en 2013.

Dan word je natuurlijk ook nieuwsgierig hoe zich dat in 2012 en 2013 zich zou hebben ontwikkeld bij gelijke maatregelen die we nu pas "ontdekken".

short strangle		aantal					
AEX	serie	contracten					
2012	mei	2			433	27-4-2012	
	jun	2			155	25-5-2012	
	jul	2			632	25-6-2012	
	aug				0	niet gehandeld	anders winst gehad
	sep				0	niet gehandeld	anders winst gehad
	okt				0	niet gehandeld	anders winst gehad
	nov				0	niet gehandeld	anders winst gehad
	dec	2			274	23-11-2012	
2013	jan	2			305	28-12-2012	1494
	feb	2			335	25-1-2013	
	mrt	2			272	22-2-2013	
	apr	2			140	22-03--2013	
	mei	3			599	26-4-2013	
	jun				0	niet gehandeld	anders winst gehad
	jul	3			-529	24-6-2013	1% stop
	aug	3			294	26-7-2013	
	sep	3			762	23-8-2013	
	okt	4			464	27-9-2013	
	nov	4			-60	21-10-2013	1% stop
	dec	2			428	22-11-2013	
					4504		3010

2012 t/m 2014 winst

6564

En dan blijkt, dat er in 2012 (v.a. april) zo maar 1494 verdiend had kunnen worden en in 2013 +3010 euro. Samen met de 2060 (tot oktober) uit 2014, geeft dat een uitkomst van 6564 winst (5 maanden niet gehandeld waarbij wel winst gemaakt had kunnen worden; zie de afbeelding van de indicator).

Als we die waardes afzetten tegen de startwaarde van 4000 euro uit april 2012, dan ontstaat zo maar een rendement van +164% (i.p.v. over de gehele tijdsperiode) gerekend t/m oktober 2014 serie.

Maar nog belangrijker dan het geoptimaliseerde rendement vind ik dat het risico met 2 en soms 3 weken beduidend is verlaagd, we zijn immers eerder uit positie! DUS niet alleen effectiever maar ook nog efficiënter dan voorheen. Past helemaal bij het bedrijfsmotto van WeekendBeleggers!

### Wat betekent dit voor de AEX november serie?

Dat betekent dat we eind volgende week uit positie gaan en de rit niet meer de hele periode uitzitten. Zeer benieuwd hoe deze nieuwe maatregelen zich ontwikkelen in de praktijk.

Zoals ik van de Iron Condor portefeuille een kopie heb gemaakt voor een Short Strangle portefeuille zo zal ik deze laatste portefeuille ombouwen op basis van de laatste 2 maatregelen. En dan eens kijken hoe het rendement zich heeft ontwikkeld, wordt vervolgd, blijf bij ons. Misschien hebben we zo maar weer een mooi systeem te pakken?

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