



15-12-2018 Ledennieuwsbrief **Het WB rendement nader bekeken**

Een van de gratis maandniewsbrief lezers Jan Tesselaar schreef mij deze week het volgende

Hoe berekent U het rendement van b.v 2018
Als ik de winst van 2018 optel kom ik op 1800 euro]
Bij een margin van 5000 euro per contract is dat 36 proc
U zegt 11,9 proc

Graag meer info hierover

Mijn eerste reactie was als volgt:

Dank voor uw vraag.

Als ik het resultaat van de series optel van januari 2018 t/m december 2018 dan kom ik op een resultaat uit van **+1902** euro (let op, de januari serie 2018 start begin december 2017 en telt nog mee voor het rendement van 2017!)

Wanneer je deze +1902 euro zou afzetten tegen een gemiddelde margin (lees investering) van 5000 euro, dan is uw constatering correct:

$1902/5000 = +38\%$. Kosten moeten hier overigens nog van af, zoals keurig gemeld.

Er is echter nog een methode om het rendement te berekenen.

Die geeft aan wat had ik op 01 januari op de bankaccount staan en wat heb ik 31 december op de bankaccount staan. Het verschil bepaalt mijn rendement. En dan kom je per definitie lager uit.

Voor **2018 YTD (Year To Date)** is dat voor WB als volgt berekend:

Stand 01 januari 2018: 12.680

Stand **07 december** 2018: 14.184

Resultaat: +1504

$1504/12680 = +11,86$, afgerond **+11,9%**

Kosten zijn hierin *wel* verwerkt.

U ziet, WB neemt (bewust) de meest ongunstige van de twee rendementsberekeningen om te plaatsen op de website. Hoe eerlijk is dat!

Mijn vervolg reactie was als volgt:

Goedemorgen,

Uw terechte vraag heeft mij wel weer getriggerd om hier weer eens goed over na te denken wat nu wijsheid is om zo veel als mogelijk transparant over te komen naar de (potentiële) klant. Immers elke klant heeft een eigen hoogte van zijn/haar bankaccount. Dus daar rolt automatisch een ander rendementspercentage uit! Hier een voorbeeld van mijn eigen account.

Als WB zo doorgaat dan komen we vanzelf in een lager rendement te zitten onder de 10%.

Kijk maar. **STEL**, op 07 december 2019 zou het resultaat zijn ontstaan als in 2018:

14184 (ooit gestart in 2012 met 4000 euro margin/investering)

1504+

15688

$1504/14184 = +9,58\%..$ etc. etc.

Ergo, de rendementsgrafiek stijgt op jaarbasis weliswaar nog steeds in waarde met +1504 (de 45 graden rendementsgrafiek!), maar omdat we steeds maar met 1 contract werken, wordt het rendement op dat vermogen steeds minder. Deze methode zou alleen nog kunnen werken wanneer we met meerdere contracten werken (lees herbeleggen van de winst).

Want laten we wel zijn, als je 14.184 euro op de account hebt staan, dan kun je DUS met 2,83 contracten (lees 2) werken. Dat levert dan geen 1.504 op maar 3.008. En pas dan gaat het rendement weer omhoog!

Edoch, omdat WB het voor de klant handiger vindt om met 1 contract te werken (voor de eenvoud, plaats jezelf op de positie van de klant!), kies ik er toch voor m.i.v. 2019 uw rendementberekening (na 6 jaar lang een lager % te hebben gecommuniceerd) als uitgangspunt te hanteren.

Want immers ook uw berekening klopt als een bus:

We verdienen +1.504, de investering is 5.000 (Lynx/DeGiro(Binckbank is met 4300 voordeliger trouwens), dan is het rendement is toch echt +30%, in het voor de klant meest nadelige geval.

Reactie van Jan Tesselaar

Ja prima redenering iedereen doet het zo

Nadere netto nuancering WB

Bovenstaande argumenten naar Jan T. tellen voor een bruto investering van zeg 5000 euro margin.

Wilt u de netto investering weten dan volgen we de berekening uit het EXCEL DASHBOARD.

Immers de bruto investering van 5000 euro moet worden verlaagd met de te ontvangen premies van de short strangle. DAT is uw netto investering! En dat betekent in feite dat het rendement nog hoger is dan boven gepresenteerd. De mediaan van een short strangle is 2,77 zoals we weten.

Ofwel 5000 euro minus 277 euro = 4723.

$1504/4723 = +31,8\%$ (Bij Binckbank $4100-277=3823$. $1504/3823 = +39,3\%$)

WB: Effectief, efficiënt en emotievrij.