codifico il tuo esempio dalla partenza:

	VALORE UCG	Q.TA CALL ATM VENDUTE
.....1 2 3 4 5 6 .....azioni in portafoglio 7000	0.8	0
il sottostante perde 1%	0.79	-7 call strike 0.79
.....1 2 3 4 5 6 7 .... azioni in portafoglio 7000 + 1000 = 8000	(-5%)0.76 ricompro le -7 call e vendo	-8 call strike 0.76
.....1 2 3 4 5 6 7 8 .....azioni in portafoglio 8000 + 1000 = 9000	(-5%)0.72 ricompro le -8 call e vendo	-9 call strike 0.72
.....1 2 3 4 5 6 7 8 9 .....azioni in portafoglio 9000 + 1000 = 10.000	(-5%)0.68 ricompro le -9 call e vendo	-10 call strike .68

se poi, come ipotizzi, andrà a ritroso, allora ogni 5% togli i 2 numeri agli estremi e le azioni le togli solo quando la somma dei due numeri esterni sarà inferiore alle azioni che detieni:

al primo 5% .....2 3 4 5 6 7 8 ....(8+2)...tieni 10000 azioni

al secondo 5% ..... 3 4 5 6 7 ....(7+3) ...tieni 10000 azioni

al terzo 5% ..... 4 5 6 ... (4+6) ...tieni 10000 azioni

al quarto 5% .....5 ..... vendi 5000 azioni

e passi alla cassa.

A questo punto hai in portafoglio 5000 azioni e due scelte: o chiudi anche quelle o ne aggiungi altre 2000 per ritornare a ricostruire la serie iniziale

....1 2 3 4 5 6