STRATEGIE-KARTE

Covered Call

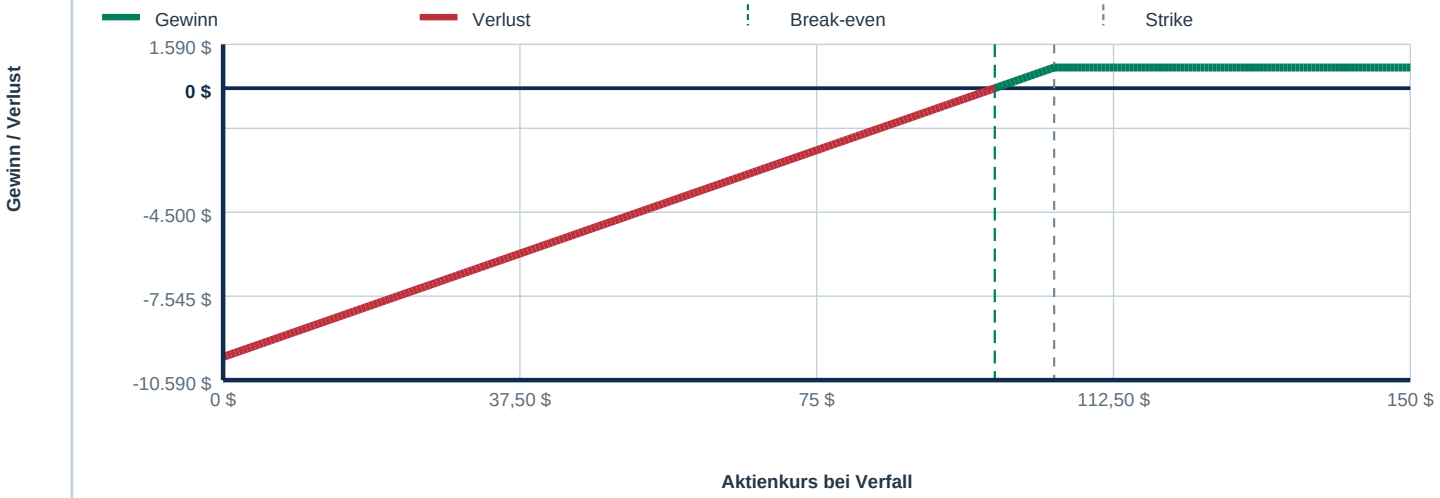
Aktien halten und einen Call verkaufen.

KURZ ERKLÄRT

Die Call-Prämie senkt den Einstandskurs. Oberhalb des Strikes ist der Gewinn begrenzt; gegen einen starken Kursrückgang schützt sie kaum.

Auszahlung bei Verfall

Strikes: C 105 $ · Aktien-Einstand 100 $
Optionsprämie: +2,50 $ C105 $ je Aktie
Nettogutschrift 2,50 $ je Aktie · Break-even: 97,50 $
Vollständige relevante Auszahlungsform 0 $-150 $; jenseits der Strikes flach.



Max. Gewinn	Max. Verlust	Break-even
750 $	-9.750 $	97,50 $
	bei Kurs 0	

Wann wird sie genutzt?

- Sie besitzen die Aktien oder möchten sie langfristig halten.
- Sie sind bereit, die Aktien zum gewählten Strike abzugeben.
- Sie rechnen mit einem stabilen bis leicht steigenden Kurs.

Position & Beispiel

Kaufposition: 100 Aktien; Einstandskurs $100 je Aktie.
Verkaufen 1 Call, Strike 105 $.
Nettogutschrift: 2,50 $ je Aktie (250 $ je Kontrakt).
Beispiel: Bei Aktienkurs 110 $: +750 $ je Kontrakt.
Die Beispielrechnung umfasst Aktien und Call.

Typische Anfängerfehler

- **Zu viele Calls verkaufen**
  Ein Call-Kontrakt erfordert 100 gedeckte Aktien.
- **Strike unter Einstand wählen**
  Bei Ausübung können Sie die Aktien mit Verlust verkaufen.
- **Prämie als Kursschutz ansehen**
  Sie federt nur einen Teil des Rückgangs ab.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.

STRATEGIE-KARTE

Cash-Secured Put

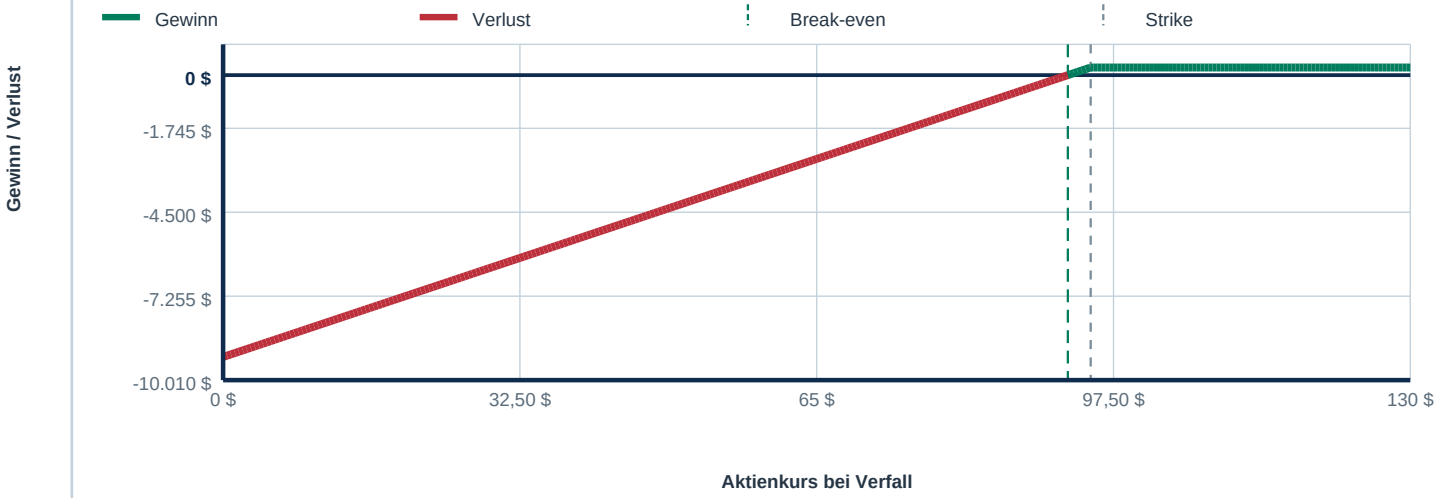
Put verkaufen und den Kaufbetrag bereithalten.

KURZ ERKLÄRT

Sie erhalten eine Prämie und halten den vollen Kaufbetrag bereit, um 100 Aktien bei Zuteilung zum Strike zu kaufen.

Auszahlung bei Verfall

Strikes: P 95 $
Optionsprämie: +2,50 $ P95 $ je Aktie
Nettogutschrift 2,50 $ je Aktie · Break-even: 92,50 $
Vollständige relevante Auszahlungsform 0 $-130 $; jenseits der Strikes flach.



Max. Gewinn	Max. Verlust	Break-even
250 $	-9.250 $	92,50 $
	bei Kurs 0	

Wann wird sie genutzt?

- Sie möchten die Aktie zu einem niedrigeren Kurs kaufen.
- Sie können den vollen Kaufbetrag bereithalten.
- Sie rechnen mit einem stabilen bis leicht steigenden Kurs.

Position & Beispiel

Bei Zuteilung: 100 Aktien zum Strike kaufen.
Kaufbetrag bereithalten: 9.500 $ für 100 Aktien zu 95 $.
Verkaufen 1 Put, Strike 95 $.
Nettogutschrift: 2,50 $ je Aktie (250 $ je Kontrakt).
Beispiel: Bei Aktienkurs 90 $: -250 $ je Kontrakt.
Bei Zuteilung senkt die Prämie den Einstandskurs.

Typische Anfängerfehler

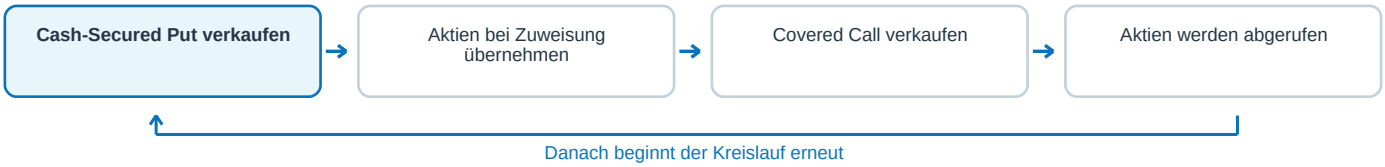
- **Kaufbetrag nicht bereithalten**
  Bei Zuteilung müssen Sie 100 Aktien zum Strike kaufen.
- **Aktie nicht kaufen wollen**
  Die Zuteilung gehört zu den möglichen Ergebnissen.
- **Prämie mit Gewinn verwechseln**
  Ein starker Kursrückgang kann sie übersteigen.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.

STRATEGIE-KARTE

Wheel-Strategie

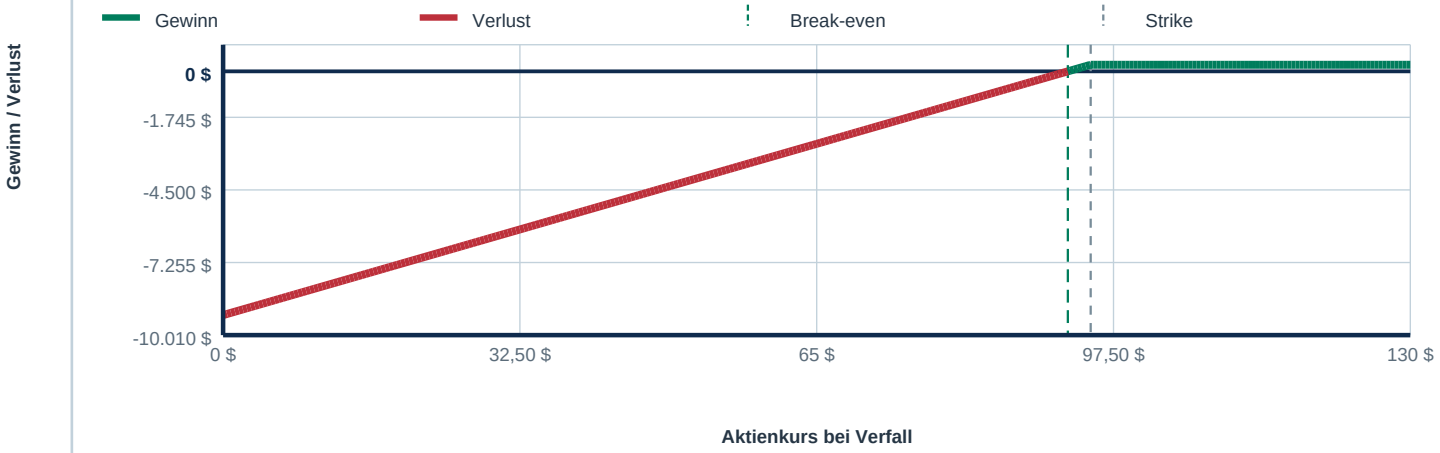
Cash-Secured Puts und Covered Calls im Kreislauf.



Gezeigte Phase: verkaufter Cash-Secured Put

Gezeigte Phase: verkaufter Cash-Secured Put

Strikes: P 95 $
Optionsprämie: +2,50 $ P95 $ je Aktie
Nettogutschrift 2,50 $ je Aktie · Break-even: 92,50 $
Vollständige relevante Auszahlungsform 0 $-130 $; jenseits der Strikes flach.



Kennzahlen gelten nur für die gezeigte Put-Phase.

Max. Gewinn	Max. Verlust	Break-even
250 $	-9.250 $	92,50 $
	bei Kurs 0	

Wann wird sie genutzt?

- Sie übernehmen die Aktie bei Zuteilung und möchten sie halten.
- Sie können den vollen Kaufbetrag bereithalten.
- Sie wissen: Prämien gleichen Kursverluste nicht zwingend aus.

Position & Beispiel

Gezeigte Phase: Put verkaufen und Kaufbetrag bereithalten.
Kaufbetrag bereithalten: 9.500 $ für 100 Aktien zu 95 $.
Verkaufen 1 Put, Strike 95 $.
Nettogutschrift: 2,50 $ je Aktie (250 $ je Kontrakt).
Beispiel: Bei Aktienkurs 90 $: -250 $ je Kontrakt.
Spätere Covered Calls und Zyklen sind nicht eingerechnet.

Typische Anfängerfehler

- **Zuteilung übersehen**
  Sie müssen dann den Kaufbetrag für die Aktien aufbringen.
- **Aktienrisiko unterschätzen**
  Auch nach dem Kauf kann der Kurs stark fallen.
- **Prämien als Garantie ansehen**
  Mehrere Prämien verhindern keinen Verlust.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.

STRATEGIE-KARTE

Iron Condor

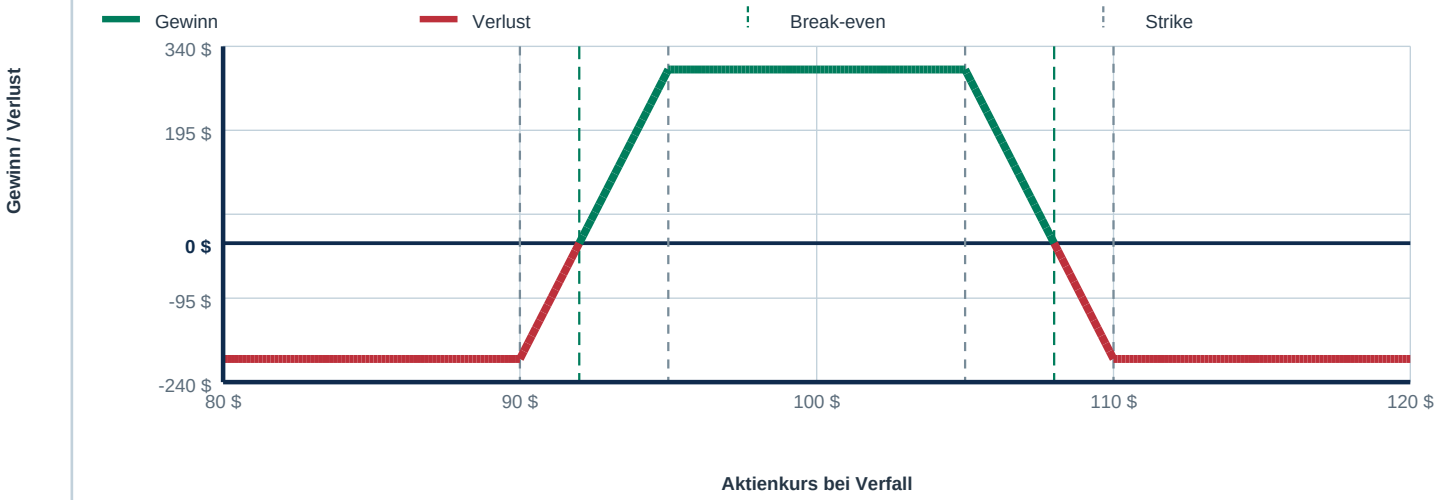
Vier Optionen. Begrenztes Risiko auf beiden Seiten.

KURZ ERKLÄRT

Die Nettogutschrift ist der maximale Gewinn. Die gekauften äußeren Optionen begrenzen den Verlust bei starken Kursbewegungen.

Auszahlung bei Verfall

Strikes: P 90 $ / P 95 $ / C 105 $ / C 110 $
Optionsprämie: -1,00 $ P90 $ / +2,50 $ P95 $ / +2,50 $ C105 $ / -1,00 $ C110 $ je Aktie
Nettogutschrift 3,00 $ je Aktie · Break-even: 92,00 $ / 108,00 $
Veranschaulichter Ausschnitt 80 $-120 $; Maximalverlust -200 $ gilt auch außerhalb.



Max. Gewinn	Max. Verlust	Break-even
300 $	-200 $	92,00 $ / 108,00 $

Wann wird sie genutzt?

- Sie erwarten bis zum Verfall einen Kurs innerhalb einer Spanne.
- Sie kennen beide verkauften Strikes und beide Schutz-Strikes.
- Sie können den definierten Maximalverlust tragen.

Position & Beispiel

Kaufen 1 Put, Strike 90 $.
Verkaufen 1 Put, Strike 95 $.
Verkaufen 1 Call, Strike 105 $.
Kaufen 1 Call, Strike 110 $.
Nettogutschrift: 3,00 $ je Aktie (300 $ je Kontrakt).
Beispiel: Bei Aktienkurs 100 $: +300 $ je Kontrakt.

Typische Anfängerfehler

- **Schutzflügel weglassen**
  Ohne Long-Option ist das Risiko nicht gleich begrenzt.
- **Nettogutschrift übersehen**
  Maximalgewinn und Spreadbreite gemeinsam prüfen.
- **Frühe Ausübung vergessen**
  Verkaufte Optionen können vor Verfall ausgeübt werden.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.

STRATEGIE-KARTE

Long Call Butterfly

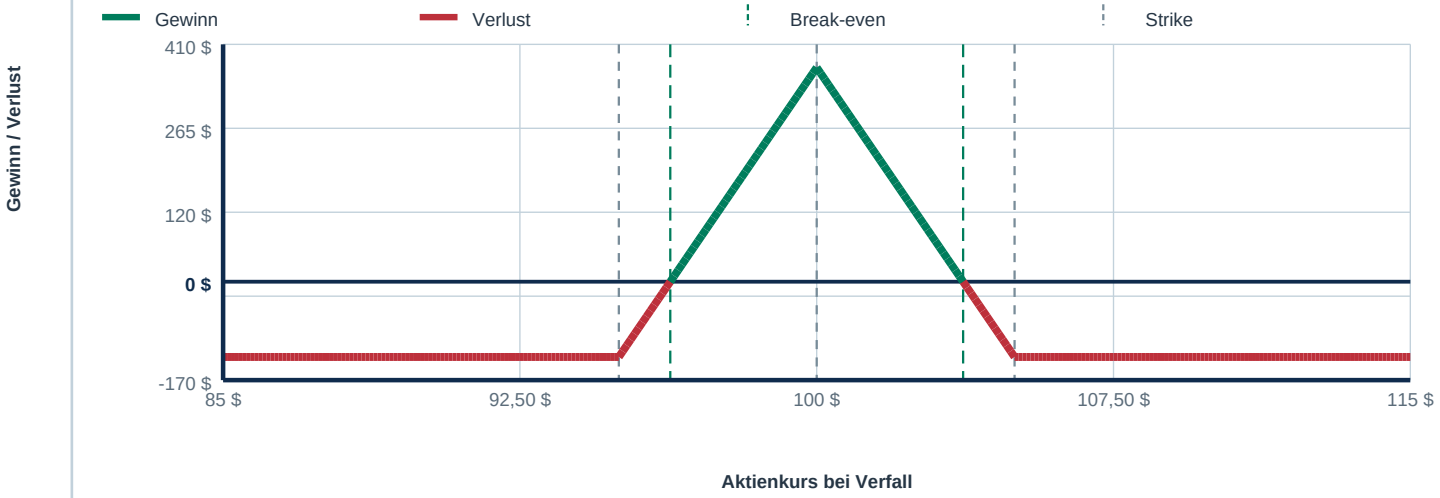
Enges Kursziel mit vorab begrenztem Risiko.

KURZ ERKLÄRT

Die klassische Butterfly kauft je 1 Call an den äußeren Strikes und verkauft 2 Calls am mittleren Strike. Dort liegt der Maximalgewinn.

Auszahlung bei Verfall

Strikes: C 95 $ / 2xC 100 $ / C 105 $
Optionsprämie: -7,50 $ C95 $ / +4,50 $ 2x C100 $ / -2,80 $ C105 $ je Aktie
Nettobelastung 1,30 $ je Aktie · Break-even: 96,30 $ / 103,70 $
Veranschaulichter Ausschnitt 85 $-115 $; Maximalverlust -130 $ gilt auch außerhalb.



Max. Gewinn	Max. Verlust	Break-even
370 $	-130 $	96,30 $ / 103,70 $

Wann wird sie genutzt?

- Sie erwarten am Verfall einen Kurs nahe dem mittleren Strike.
- Sie möchten den maximalen Verlust vorab kennen.
- Sie akzeptieren ein schmales Gewinnfenster.

Position & Beispiel

Kaufen 1 Call, Strike 95 $.

Verkaufen 2 Call, Strike 100 $.

Kaufen 1 Call, Strike 105 $.

Nettobelastung: 1,30 $ je Aktie (130 $ je Kontrakt).

Beispiel: Bei Aktienkurs 100 $: +370 $ je Kontrakt.

Der maximale Verlust bleibt auch außerhalb des Ausschnitts begrenzt.

Typische Anfängerfehler

- **Falsches Stückzahlverhältnis**
  Am mittleren Strike 2 Calls verkaufen; außen je 1 kaufen.
- **Nettobelastung unterschätzen**
  Sie entspricht dem maximalen Verlust.
- **Zu breites Gewinnfenster erwarten**
  Der größte Gewinn entsteht nahe dem mittleren Strike.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.

STRATEGIE-KARTE

Long Call / Long Put

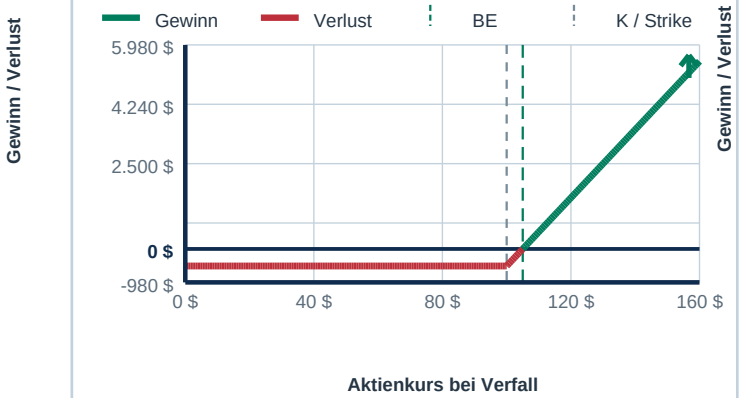
Zwei Einzelpositionen. Zwei getrennte Payoffs.

KURZ ERKLÄRT

Long Call und Long Put haben jeweils begrenzten Verlust in Höhe der Prämie. Ihr Markt-Ausblick und Breakeven unterscheiden sich.

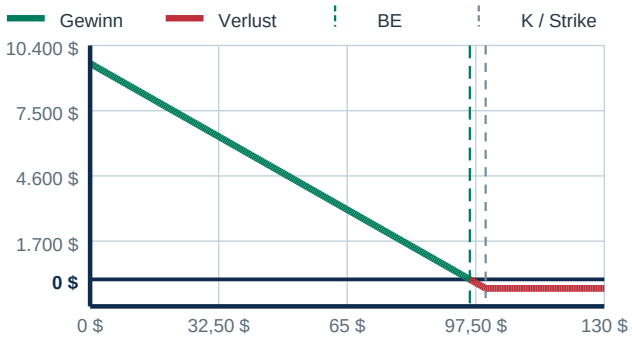
Long Call · Gewinn unbegrenzt

Strikes 100 $ · Optionsprämie 5,00 $ / Aktie
Nettobelastung 5,00 $ je Aktie · Break-even 105,00 $
Call · Kursbereich 0 $-160 $; Der Gewinn steigt rechts über den Plotrand hinaus weiter.



Long Put · Maximalgewinn bei Aktienkurs $0

Strikes 100 $ · Optionsprämie 4,00 $ / Aktie
Nettobelastung 4,00 $ je Aktie · Break-even 96,00 $
Put · Kursbereich 0 $-130 $; Maximalgewinn bei Aktienkurs $0.



Long Call · Max. Gewinn	Long Call · Max. Verlust	Long Call · Break-even
Unbegrenzt	-500 $	105,00 $

Long Put · Max. Gewinn bei Aktienkurs $0	Long Put · Max. Verlust	Long Put · Break-even
9.600 $	-400 $	96,00 $

Long Call · Beispiel

Kaufen: 1 Call, Strike $100; Optionsprämie $5 je Aktie.

Nettobelastung 500 $ je Kontrakt.

Bei 115 $: +1.000 $ je Kontrakt.

Der Gewinn wächst oberhalb des Strikes ohne Kursobergrenze.

Long Put · Beispiel

Kaufen: 1 Put, Strike $100; Optionsprämie $4 je Aktie.

Nettobelastung 400 $ je Kontrakt.

Bei 85 $: +1.100 $ je Kontrakt.

Der Maximalgewinn von 9.600 $ entsteht bei Aktienkurs $0.

Typische Anfängerfehler

- **Zeitwertverlust unterschätzen**
  Ohne ausreichende Bewegung kann die Prämie ganz verloren gehen.
- **Break-even verwechseln**
  Call: Strike plus Prämie; Put: Strike minus Prämie.
- **Call und Put gleichsetzen**
  Der Call hat unbegrenztes Potenzial; der Long Put erreicht sein Gewinnmaximum bei Aktienkurs $0.

Verfallsbeispiel vor Gebühren und Steuern. Standardannahme: 100 Aktien je Optionskontrakt; Broker-Konditionen prüfen.