

Ihr Depot-Schutz

Anpassungs-Verfahren für einen Credit Spread

So reagieren Sie optimal auf starke Marktschwankungen

Liebe Leserin, lieber Leser,

mit dem Optionen-Strategen verfügen Sie über eine einzigartige Strategie mit einer sehr hohen Trefferquote.

Fast jede Empfehlung ist ein Gewinner. Ein weiterer Vorteil für Sie ist, dass sich die Credit Spreads, die wir handeln (sei es im Abkassierer-Depot oder im Volatilitäts-Depot), am Ende ihrer Laufzeit von alleine schließen. Sie müssen nach der Eröffnung der Position in der Regel nichts mehr tun, sondern einfach nur abwarten, bis die Optionen verfallen, und Sie die Prämie abkassieren.

In einigen, eher sehr seltenen Markt-Situationen kann es notwendig sein, eine Position anzupassen:

Wenn die Märkte stärker als ursprünglich angenommen...

- **fallen**, muss ein Bull Put Spread angepasst werden
- **steigen**, muss ein Bear Call Spread angepasst werden

Sollte diese Anpassung einmal notwendig werden, erläutere ich Ihnen in der folgenden Anleitung (nur als Hilfestellung), wie Sie vorgehen sollten (anhand eines fiktiven Beispiels).

Beispiel:

	Basiswert	Option	Laufzeit	Basispreis	Verkaufslimit	Margin	Gewinnziel	Investitionsgröße
Verkauf	SPX	Put	17.03.2016	1.580\$	0,40\$	960\$	4,17%	12,50%
Kauf	SPX	Put	17.03.2016	1.570\$				

Wir haben einen Bull Put Spread auf den SPX gehandelt, und eine Prämie von **40\$** je gehandeltem Kontrakt vereinnahmt. In diesem Beispiel nehmen wir an, dass wir **4 Kontrakte** gehandelt haben.

Angenommen der SPX verliert bis zum 17.03.2016 deutlich an Wert und nähert sich dem Basispreis von 1.580\$ (er fällt zum Beispiel am 10.03.2016 auf 1.610\$), dann würden Sie von mir eine Empfehlung erhalten, mit der Beschreibung, wie Sie die Anpassung durchführen müssen. Wichtig ist dabei, dass Sie zunächst genauso vorgehen als würden Sie einen neuen Credit Spread eröffnen (Schritt-für-Schritt Anleitung ab Seite 66 des Handbuchs „Die Strategie Ludwig“). Der Haupt-Unterschied ist, dass Sie bei der Anpassung statt 2 Optionen 4 Optionen gleichzeitig handeln.

Um eine Position anzupassen, wird die ursprüngliche Position geschlossen und eine neue Position gleichzeitig eröffnet. Dabei werden die Basispreise, und in manchen Fällen die Laufzeiten angepasst. Das nachfolgende Muster dient als Beispiel, um Ihnen die Vorgehensweise verständlich zu machen.

**Sehen Sie auf der nächsten Seite die Darstellung:
„Wichtige Anpassung für das Abkassierer-Depot (Basis-Depot)“**

Wichtige Anpassung für das Abkassierer-Depot (Basis-Depot):

Wichtige Anpassung für das Abkassierer-Depot (Basis-Depot)

Donnerstag, 10. März 2016

Wichtig:

Diese Empfehlung gilt nur für die Leser, die diese Optionen gehandelt haben:

SPX Puts, Laufzeit 17.03.2016 und Basispreis 1.580\$

SPX Puts, Laufzeit 17.03.2016 und Basispreis 1.570\$

1. Alle Angaben für die Anpassung der Position:

Auftrag: Limit und gültig bis auf Widerruf

	Basiswert	Option	Laufzeit	Basispreis	Kauflimit	Margin	Gewinnziel	Investitionsgröße
Verkauf	SPX	Put	17.03.2016	1.570\$	0,40\$	1960\$	0,00%	25,00%
Kauf	SPX	Put	17.03.2016	1.580\$				
Verkauf	SPX	Put	17.03.2016	1.515\$				
Kauf	SPX	Put	17.03.2016	1.495\$				

2. Darstellung der aktuellen Empfehlung in der Handelsmaske:

dieser obere Balken ist unwichtig für Ihre Einträge

Aktion	Verhältnis	Verfallstermin	Basispreis	Typ	Multip...	Trading ...
Verkauf	1	MAR 17 '16	1570	Put	100	SPX
Kauf	1	MAR 17 '16	1580	Put	100	SPX
Verkauf	1	MAR 17 '16	1515	Put	100	SPX
Kauf	1	MAR 17 '16	1495	Put	100	SPX

Order aufgeben: SPX Mar17 - ... 4 GTC LMT 0.40 D Übermitteln

Identische Laufzeiten

Genau so viele Kontrakte wie in der ursprünglichen Position

WICHTIG: an dieser Stelle tragen Sie das vorgegebene Kauflimit ein, in diesem Beispiel 0.40, ohne Minus-Zeichen. Neben dem 0.40 erscheint dann ein rotes **D**

Liebe Leserin, lieber Leser,

platzieren Sie diesen Auftrag **noch heute** bei Ihrem Broker. Sollten Sie später agieren, kann die Anpassung eventuell nicht mehr zu dem von mir empfohlenen Limit ausgeführt werden.

Für jeden Kontrakt, den Sie für den SPX Spread mit Basispreis 1.580\$ und 1.570\$ gehandelt haben, handeln Sie genau so viele Kontrakte der neuen Position mit Basispreis 1.515\$ und 1.495\$. Mit einem beispielhaften Depot von 30.000€ hatten wir die ursprüngliche Position mit 4 Kontrakten gehandelt.

Sie schließen die ursprüngliche und eröffnen die neue Position **in einem einzigen Auftrag**, und bezahlen dafür maximal **0,40\$**. Bedenken Sie auf jeden Fall, dass Sie mein vorgegebenes Kauflimit (hier **0,40\$**) für diesen Auftrag nicht **überschreiten** dürfen, um voll von meiner Strategie zu profitieren.

Mit der ursprünglichen Position haben wir eine Prämie von 40\$ je Kontrakt vereinnahmt. Mit dieser Anpassung zahlen wir 40\$ je Kontrakt. Es bleibt in Summe für diese Position weder ein Gewinn noch ein Verlust und wir verschaffen uns zugleich ein höheres Sicherheitspolster. Dieser einzigartige Mechanismus ist eine Besonderheit des Optionen-Strategen, die es erlaubt, mögliche Verlust-Positionen entweder komplett zu vermeiden, oder sie drastisch zu reduzieren.

Meine Begründung:

Die Märkte setzen ihre Talfahrt fort. Um möglichen Verluste bei dem SPX Bull Put Spread mit Basispreis 1.580\$ und 1.570\$ vorzubeugen, erhöhen wir das Sicherheitspolster (Abstand zwischen dem Kurs vom SPX und dem Basispreis von 1.515\$). Wir verdoppeln dazu die Investitionsgröße: Zwar handeln wir dieselbe Anzahl an Kontrakten wie mit dem ursprünglichen SPX Spread, die Margin (Sicherheitsleistung, die wir hinterlegen müssen), verdoppelt sich aber fast. Wir haben genug Bar-Reserven in unserem Depot, um diese Anpassung durchzuführen.

Diese Anpassungsmethode ist also ein optimaler Schutz-Mechanismus für Ihr Depot.

Positionen, die möglicherweise in Schiefelage geraten sind, werden so angepasst und laufen wieder, wie gewollt, gewinnorientiert. Verluste werden dadurch reduziert und sogar zusätzliche Gewinne sind in manchen Fällen möglich.

Ich hoffe, ich konnte Ihnen mit dieser Anleitung die einzigartige Methode des Optionen-Strategen näher bringen, mit der Sie dauerhaft auf der Gewinner-Seite sein werden.

Ich wünsche Ihnen einen erfolgreichen Handel.

Herzlichst,

Ihr



Eric Ludwig

Chefanalyst / Chefredakteur

Der Optionen-Strategie

Impressum: Der Optionen-Strategie · © by GeVestor Financial Publishing Group · Theodor-Heuss-Straße 2-4 · 53177 Bonn · Telefon (0228) 9 55 01 85 · Telefax: (0228) 3 69 64 80 · premiumservice@gevestor.de · www.gevestor.de · Bereichsvorstand: Hans Joachim Oberhettinger · Chefredakteur: Eric Ludwig (V.i.S.d.P.) · GeVestor ist ein Unternehmensbereich der Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG · Vorstand Helmut Graf, Guido Ems · USt.-ID: DE 812639372 · Amtsgericht Bonn, HRB 8165 · © Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG. Alle Rechte vorbehalten. · Nachdruck, Weitergabe und sonstige Reproduktionen nur mit Genehmigung des Verlags.
Risikohinweis: Unsere Informationen basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten. Die Angaben erfolgen nach sorgfältiger Prüfung, jedoch ohne Gewähr. Für die Platzierung von Kauf- und Verkaufsaufträgen ist der Nutzer allein verantwortlich. Gute Ergebnisse in der Vergangenheit garantieren keine positiven Resultate in der Zukunft. Optionen bieten höhere Chancen auf Gewinne, aber zugleich spekulative Risiken, die im negativsten Fall bis zu einem Totalverlust der investierten Mittel führen können. Stillhalter-Geschäfte können zur Nachschusspflicht führen. Daher wird ausdrücklich davon abgeraten, Anlagemittel nur auf wenige Empfehlungen zu konzentrieren oder für diese Investments Kredite aufzunehmen. Der Anteil einzelner Optionen-Kontrakte sollte nicht mehr als 10% der für den Optionen-Handel vorgesehenen Mittel betragen. Für den Optionen-Handel ist die Börsentermingeschäftsfähigkeit erforderlich. In „Der Optionen-Strategie“ setzen wir die Börsentermingeschäftsfähigkeit und, dass die spekulativen Risiken des Terminhandels bekannt sind, voraus. Disclaimer: Die in „Der Optionen-Strategie“ enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten ersetzen keine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle Abonnenten und Leser unseres Börsenbriefes, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigen die Analysen und Empfehlungen in Der Optionen-Strategie in keiner Weise persönliche Anlagesituationen. Diese Publikation darf nur von der Person gelesen und genutzt werden, die im Abonnementvertrag aufgeführt ist. Alle an der Erstellung der Ausgabe beteiligten Mitarbeiter und Redakteure unterliegen den strengen, der BAFIN vorliegenden, Compliance-Richtlinien des Verlages. Nur unter den darin gemachten Auflagen ist es diesen Personen erlaubt, die empfohlenen Werte selber zu handeln.