



© bankrx – stock.adobe.com

STRATEGIEVERGLEICH, UM BEI STEIGENDEN KURSEN ZU PROFITIEREN

Die Regeln mit einem Bull Call auf den Kopf stellen

Das ist das größte Problem beim Investieren: Man kauft einen ETF oder eine Aktie und dann heißt es warten. Ihr Kapital ist meistens auf unbestimmte Zeit eingefroren.

Außerdem können Sie nur profitieren, wenn der Kurs des ETF oder der Aktie steigt.

Wäre es nicht schön, wenn man in jeder Marktlage gewinnen könnte, auch wenn man mit der erwarteten Kursentwicklung nicht einmal richtigliegen muss?



Markus Herfert

Als Wirtschaftspsychologe (M.Sc.) verbindet Markus sein Wissen über wirtschaftliche Zusammenhänge mit einem tiefen Verständnis für das Denken und Handeln von Menschen. Diese Kombination ermöglicht es ihm, als Trading Coach innovative Ansätze zu entwickeln. Komplexität hemmt, und so konzentriert er sich darauf, den Handel mit Optionen mit Spaß und Leichtigkeit zu vermitteln, um in jeder Marktsituation gewinnen zu können. Derzeit lebt Markus seine Freiheit in seiner Wahlheimat Amsterdam.

Website: www.markusherfert.com

Es ist wie mit allem im Leben. Solange wir nicht wissen, wie es funktioniert, ist es schwierig. Aber sobald uns jemand gezeigt hat, wie es funktioniert, können wir die einzelnen Teile verbinden und verstehen den Zusammenhang. Dabei ist es gar nicht so wichtig, dass man jedes einzelne Teil bis ins Detail versteht. Ich vergleiche das immer gerne mit dem Autofahren. Sie fahren Ihr Auto hoffentlich sicher und wissen, wie man es bei Nacht, Nebel und Regen fährt, aber Sie wissen wahrscheinlich nicht im Detail, wie eine Kurbelwelle oder ein Katalysator funktioniert, oder? Genauso ist es beim Investieren. Es gibt eine Vielzahl von Informationen und Strategien. Aber es gibt auch eine Vielzahl, die Sie links liegen lassen können, wenn Sie die wesentlichen Punkte kennen, auf die es ankommt, um Ihre Investition sicher „nach Hause“ zu

bringen. In diesem Beitrag möchte ich Ihnen nun eine Strategie vorstellen, die mit einem auf das Wesentliche reduzierten Rechercheaufwand auskommt.

Es gibt mehr als nur den Kauf oder den Verkauf von Wertpapieren

Klassische Anlageformen konzentrieren sich auf den „einfachen“ Kauf (und Verkauf) von Aktien und anderen Wertpapieren. Neben dem klassischen Handel gibt es aber auch Optionsstrategien, die sowohl das Risiko als auch die Rendite gegenüber dem Kauf einer Aktie optimieren.

Stellen Sie sich vor, Sie sind vom Unternehmen PayPal überzeugt und halten den Ausverkauf der Aktie in den letzten Monaten für übertrieben. Der Aktienkurs liegt derzeit bei zirka 59 US-Dollar (siehe Bild 1). Für unseren Vergleich verwenden wir den exakten Kurs vom 08.03.2024, der bei 58,83 US-Dollar liegt. Nach einer Analyse der fundamentalen und kurstechnischen Situation hätten Sie nun die Möglichkeit, Aktien von PayPal zu kaufen. Alternativ bietet sich auch eine Optionsstrategie an, die als „Bull Call“ bezeichnet wird.

Als Erinnerung: Eine Option ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, die zeitlich begrenzt ist. Optionen gehören zu den Termingeschäften, da sie sich auf bestimmte Laufzeiten beziehen. Der Käufer einer Option erwirbt ein Recht, der Verkäufer geht eine Verpflichtung ein. Das Recht und die Pflicht beziehen sich am Beispiel von Aktien auf den Kauf oder Verkauf zu einem vorab definierten Preis. Der Käufer zahlt dem Verkäufer der Option eine sofort ausgeschüttete Prämie.

Beim Handel mit einer Bull-Call-Option kaufen Sie nicht nur eine Call-Option (siehe Bild 2), mit der Sie unbegrenzt von steigenden Aktienkursen profitieren, denn die reine

T1 Gegenüberstellung des Handelns einer Call-Option und einer Bull-Call-Strategie

	Kauf einer Call-Option	Handel einer Bull-Call-Strategie
Investition	vergleichsweise hoch	vergleichsweise gering
Investitionsbetrag	311 US-Dollar	191 US-Dollar (38,6% weniger)
Gewinnpotenzial	unbegrenzt	limitiert auf 409 US-Dollar
Totalverlustrisiko	begrenzt auf das Invest (311 US-Dollar)	begrenzt auf das Invest (191 US-Dollar)
Break-even (Gewinnschwelle)	ab 5,2% Kursanstieg	ab 3,2% Kursanstieg
G&V bei 10% Kursanstieg	302 US-Dollar	409 US-Dollar
G&V bei 5% Kursanstieg	- 15 US-Dollar	108 US-Dollar
G&V bei 0% Kursanstieg	- 311 US-Dollar	- 191 US-Dollar
G&V bei 5% Kursverlust	- 311 US-Dollar	- 191 US-Dollar
G&V bei 10% Kursverlust	- 311 US-Dollar	- 191 US-Dollar
Zeitwertverfall der Option(en)	schneller als bei Bull Call	langsamer als bei Call
Laufzeit	hier etwa 45 Tage (identisch)	hier etwa 45 Tage (identisch)
Umsetzungslevel	Basic	Fortgeschrittene

Im vorliegenden Beispiel gelten die Werte für die PayPal-Aktie. Die Optionsdaten wurden unter gleichen Bedingungen gewählt.

Quelle: Eigene Darstellung; Optionstrat.com in Kombination mit eigenen Berechnungen

Call-Option ist vergleichsweise teuer. Darüber hinaus verliert eine Call-Option schnell an Wert, wenn das erwartete Ereignis – steigende Aktienkurse – nicht innerhalb kurzer Zeit eintritt. Dies ist gerade bei der PayPal-Aktie ein wichtiges Argument, denn niemand weiß, ob die Bodenbildung der Aktie noch länger andauert.

B1 Wochenchart der PayPal-Aktie



Die Aktie befand sich in der jüngeren Vergangenheit in einem Abwärtstrend. Eine Bodenbildung scheint sich abzuzeichnen.

Quelle: stock3.com

B2 Kauf einer Call-Option in Verbindung mit der PayPal-Aktie



Long Call mit einem Strike-Preis von 59 US-Dollar bei einer Laufzeit von 46 Tagen bis zum 26.04.2024.

Quelle: Optionstrat.com

Option liegt. Dies gilt bis auf einen Aspekt: Die Bull-Call-Strategie limitiert den möglichen Gewinn, in diesem Beispiel auf 409 US-Dollar, was bei einer Investition von 191 US-Dollar jedoch bereits einem Gewinn von mehr als 214 Prozent entspricht.

Das bedeutet, dass ab einem Kursanstieg von mehr als 12 Prozent (innerhalb der Laufzeit von zirka 45 Tagen) die reine Call-Option gegenüber der Bull-Call-Strategie im Vorteil wäre. In allen anderen Fällen eines geringeren Kursanstiegs profitieren Sie mit einem Bull Call von einem geringeren Anlagebetrag und damit von einem geringeren Anlagerisiko. Zudem wird die Gewinnschwelle bereits um 2 Prozent schneller erreicht. Die Bull-

Call-Strategie hat somit enorme Vorteile gegenüber der weitaus bekannteren Long-Call-Option.

Handel mit Call-Option oder Bull-Call-Strategie

Im konkreten Beispiel der PayPal-Aktie bedeutet dies den Kauf einer Call-Option zu einem Ausübungspreis von 59 US-Dollar. Die Bull-Call-Strategie fügt dem Kauf einer Call-Option den Verkauf einer Call-Option hinzu (siehe Bild 3). Zusätzlich zum Kauf einer Call-Option mit einem Ausübungspreis von 59 US-Dollar wird also eine Call-Option mit einem Ausübungspreis von 65 US-Dollar verkauft. Dies hat verschiedene Vorteile, die in der Tabelle 1 auf der vorherigen Seite 75 aufgeführt sind.

Es lässt sich festhalten, dass die vorgestellte Bull-Call-Strategie in allen Vergleichskriterien vor der reinen Call-

Aktien kaufen versus Bull-Call-Option

Schauen wir uns nun einen Vergleich zwischen dem einfachen Kauf von PayPal-Aktien und dem Handel der Bull-Call-Strategie an. Zu klären sind folgende Fragen:

- Wird der Kauf von Aktien im Vergleich zur Bull-Call-Option eine größere Rendite einbringen können?
- Liegt das Verlustrisiko beim Aktienkauf auf einem höheren Niveau?
- Wie könnte die langfristige Orientierung aussehen? Der Kauf von Aktien und das Handeln einer Bull-Call-Strategie wird in Bild 4 gegenübergestellt.

Es lässt sich festhalten, dass bei einem stärkeren Kursanstieg von mindestens 5 Prozent und auch bei einem stärkeren Kursrückgang von mindestens 5 Prozent die Bull-Call-Strategie dem direkten Aktienkauf vorzuziehen ist.

Zur Wahrheit gehört aber auch, dass man beim Optionshandel an (selbst gewählte) Laufzeiten gebunden ist. Laufzeiten zwischen 45 und 60 Tagen bieten sich hier für Strategien dieser Art an.

B3 Handel einer Bull-Call-Strategie in Verbindung mit der PayPal-Aktie



Long Call mit einem Strike-Preis von 59 US-Dollar in Verbindung mit einem Short Call mit einem Strike-Preis von 65 US-Dollar bei einer Laufzeit von 46 Tagen bis zum 26.04.2024.

Quelle: Optionstrat.com

Längere Laufzeiten gehen bei der Bull-Call-Strategie mit einem höheren Kapitaleinsatz einher. Kürzere Laufzeiten leiden unter einem höheren Zeitwertverlust des Optionswertes. Optionen bieten also Potenziale, die sowohl mit höheren Renditen als auch mit geringeren Verlusten einhergehen. Das dargestellte Beispiel lässt sich natürlich auch auf andere Aktien oder ETFs übertragen. Die vorgestellte Bull-Call-Strategie ist also gegenüber dem Aktienkauf in mehrfacher Hinsicht vorteilhaft. So beträgt der Kapitaleinsatz nur 3,2 Prozent (191 US-Dollar versus 5883 US-Dollar), was auch bei diesem Investment einem deutlich geringeren Risiko gleichkommt. Darüber hinaus kann mit der Bull-Call-Option bereits bei einem Kursanstieg von 10 Prozent eine Rendite von 199 Prozent erzielt werden. Die Rendite beim Kauf der Aktie würde bei gleicher Kursentwicklung logischerweise genau diese 10 Prozent betragen. Da sich Optionen jedoch auf begrenzte Laufzeiten beziehen, liegt es auf der Hand, dass wir diese Strategie nur dann handeln sollten, wenn wir in den nächsten Tagen oder Wochen eine Aufwärtsbewegung erwarten.

Fazit:

Ein Optionshandel wird empfohlen, wenn zusätzlich wichtige technische Indikatoren ein Signal liefern. Beachten Sie, dass bei Aktien oft nur alle zwei Monate ein Kaufsignal auftritt. Außerdem sollte die Entwicklung des Sektors oder der Branche zur gewählten Signalrichtung passen. Eine umfangreiche Fundamentalanalyse ist beim Handel von Einkommensstrategien mit Optionen nicht notwendig, da wir als Swingtrader auch nur wenige Wochen investiert sind. Optionen bieten die Möglichkeit, ein vorteilhaftes Rendite-Risiko-Verhältnis zu schaffen, das die Alternativen des klassischen Aktienkaufs und des Handels mit einer Long-Call-Option übertrifft. Entscheidend ist jedoch, den richtigen Einstiegs- und Ausstiegszeitpunkt zu finden und die Bull-Call-Strategie richtig umzusetzen.

Testen Sie die Bull-Call-Strategie

Ich möchte Sie an dieser Stelle einladen, Ihre eigenen Erfahrungen mit dieser Strategie zu machen. Die „72-Stunden-Regel“ besagt, dass alles, was wir uns vornehmen,

aber nicht innerhalb von 72 Stunden tun, eine gegen null tendierende Umsetzungswahrscheinlichkeit hat. Wenn Sie sich also selbst vom Potenzial der Strategie überzeugen wollen, dann ist dieser 5-Punkte-Plan ein Weg, um innerhalb der nächsten 72 Stunden damit zu beginnen:

- Treffen Sie die Entscheidung, sich in Zukunft aktiv um Ihre Investitionen zu kümmern.
- Suchen Sie sich einen Freund oder ein Familienmitglied, um gemeinsam zu starten und durchzuhalten.
- Bauen Sie sich einen „Circle of Competence“ in Bezug auf Aktienunternehmen und konzentrieren Sie sich auf die Unternehmen, die Sie verstehen.
- Lernen Sie, eigenständige Anlageentscheidungen zu treffen und auf der Grundlage eigener Technischer Analysen zu handeln.
- Nehmen Sie die Abkürzung und sprechen Sie mit denen, die dort sind, wo Sie hinwollen.

Wenn Sie diese Ansätze mit mir weiterdenken möchten, kontaktieren Sie mich bitte persönlich über einen für Sie geeigneten Kanal. Auf meiner Website finden Sie einen kostenlosen Videokurs, um einen ersten Eindruck von Ertragsstrategien wie der vorgestellten Bull-Call-Option zu bekommen. Ich freue mich auf den Austausch mit Ihnen und helfe Ihnen, mit den richtigen Strategien zu profitieren und Ihr Kapital zu schützen.

Auf Ihre Freiheit, emotional und finanziell!

B4 Strategievergleich

Strategie-Vergleich		
1x Bull-Call Spread	PayPal	100x Aktie kaufen
etwa 45 Tage	Investitions-Horizont	etwa 45 Tage
191 Dollar	Kapital-Bedarf	5.883 Dollar
191 Dollar	Risiko	5.883 Dollar
380 Dollar (199%)	Rendite bei 10% Kursgewinn	588 Dollar (10%)
80 Dollar (42%)	Rendite bei 5% Kursgewinn	294 Dollar (5%)
-191 Dollar (-100%)	Rendite bei 0% Kursgewinn	0,00 Dollar (0%)
-191 Dollar (-100%)	Rendite bei 5% Kursverlust	-294 Dollar (-5%)
-191 Dollar (-100%)	Rendite bei 10% Kursverlust	-588 Dollar (-10%)

Strategievergleich zwischen dem Handeln einer Bull-Call-Option und dem Kauf von Aktien. Aus Gründen der Vergleichbarkeit wird der Kauf von 100 Aktien vorausgesetzt, da es sich bei einem Optionskontrakt in der Regel um 100 Aktien handelt.

Quelle: Eigene Darstellung; Optionstrat.com in Kombination mit eigenen Berechnungen