

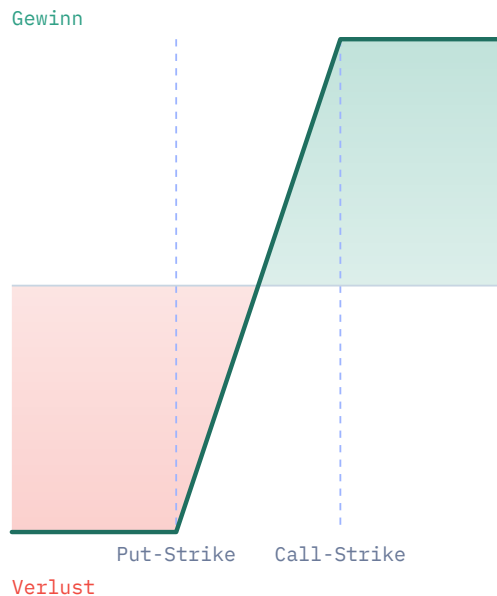
Collar

Feste Untergrenze im Tausch gegen eine feste Obergrenze — finanziert durch den Call.

auch: Halsband · Hedge Wrapper · Zero-Cost-Collar

AUSZAHLUNGSPROFIL

Gewinn / Verlust je Kontrakteinheit



AUFBAU

- +100 Aktien
- +1 Put am Put-Strike
- -1 Call am Call-Strike

DIE EINE FRAGE VOR DEM EINSTIEG

Akzeptierst du eine feste Obergrenze im Tausch gegen eine feste Untergrenze?

KENNZAHLEN

Max. Gewinn	$\text{Call-Strike} - \text{Einstand} + \text{Prämiensaldo}$
Max. Verlust	$\text{Einstand} - \text{Put-Strike} - \text{Prämiensaldo}$
Break-even	$\text{Einstandskurs} - \text{Prämiensaldo}$
Gewinnzone	Kurs über dem Break-even
Kapitalbindung	Aktienbestand
Eröffnung	gemischt, je nach Strikes

WAS DER POSITION HILFT

Kursrichtung	Steigende Kurse helfen
Bewegung	je nach Kursposition
Zeit	je nach Aufbau
Volatilität	je nach Aufbau

WORAN DU VERDIENST

Kursrichtung **Größe der Bewegung gegen dich**

Du verdienst an der Aktie innerhalb eines Korridors. Der verkaufte Call finanziert den Schutz.

TYPISCHER EINSATZ

Marktphase	Seitwärtsrange, große Bewegung, Richtung offen, klarer Abwärtstrend
Volatilität	mittel (Volatilitäts-Rang 30-50) / hoch (Volatilitäts-Rang > 50)
Ziel	Absicherung, Einkommen
Laufzeit	60-180 Tage
Strike-Wahl	Put 0.20-0.30, Call 0.20-0.30
Zuteilungsrisiko	mittel am Short Call

EXIT & MANAGEMENT

Gewinn mitnehmen	n/a
Verlustgrenze	durch den Put-Strike definiert
Zeitregel	beide Teilpositionen gemeinsam rollen

TYPISCHE FEHLER

- 'Zero Cost' als kostenlos missverstanden - bezahlt wird mit Aufwärtspotenzial
- Call-Strike zu nah gewählt, Position kann sich nicht mehr erholen



Verwandt: Protective Put · Covered Call — Gegenposition: Long Straddle
Angaben je Kontrakteinheit bei Verfall, ohne Gebühren und Steuern. Keine Anlageberatung — der Handel mit Optionen kann zum Totalverlust führen.