

Covered Call

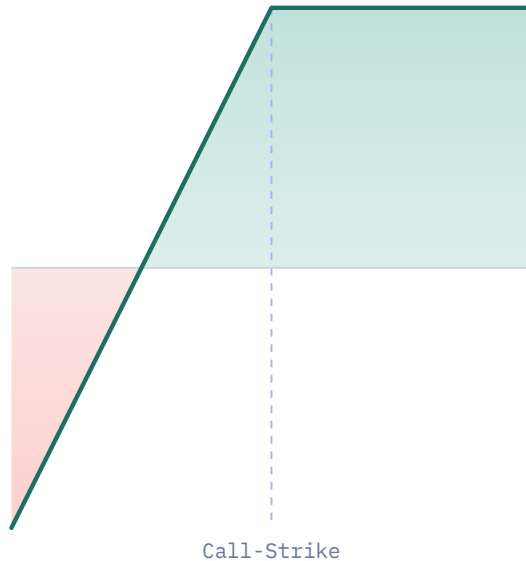
Aktienbestand verzinsen und den Verkaufspreis vorab festlegen.

auch: gedeckter Call · Buy-Write

AUSZAHLUNGSPROFIL

Gewinn / Verlust je Kontrakteinheit

Gewinn



Verlust

Call-Strike

Schematisch, nicht maßstäblich.

Kurs am Verfall →

AUFBAU

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

KENNZAHLEN

Max. Gewinn	Kursgewinn bis Call-Strike + Prämie
Max. Verlust	Einstandskurs - Prämie
Break-even	Einstandskurs - Prämie
Gewinnzone	Kurs über dem Break-even
Kapitalbindung	Aktienbestand
Eröffnung	Prämie wird vereinnahmt

WAS DER POSITION HILFT

Kursrichtung	Steigende Kurse helfen
Bewegung	Große Bewegungen schaden
Zeit	Zeit arbeitet für dich
Volatilität	Steigende Volatilität schadet

WORAN DU VERDIENST

Zeitverfall

Größe der Bewegung gegen dich

Du verdienst am Zeitverfall der verkauften Option. Die Aktie bleibt dein Hauptrisiko.

TYPISCHER EINSATZ

Marktphase	Seitwärtsrange, ruhiger Aufwärtsdrift
Volatilität	mittel (Volatilitäts-Rang 30-50) / hoch (Volatilitäts-Rang > 50)
Ziel	Einkommen, Aktienabgabe
Laufzeit	30-45 Tage
Strike-Wahl	0.20-0.35
Zuteilungsrisiko	mittel; erhöht vor Ex-Dividende bei Calls im Geld

EXIT & MANAGEMENT

Gewinn mitnehmen	50-75% der Prämieinnahme
Verlustgrenze	Aktienthese prüfen, nicht die Option isoliert
Zeitregel	vor Ex-Dividende Calls im Geld prüfen

DIE EINE FRAGE VOR DEM EINSTIEG

Bist du bereit, die Aktien beim Call-Strike abzugeben – auch wenn sie danach weiterlaufen?

TYPISCHE FEHLER

- Auf einer Aktie verkauft, die man eigentlich langfristig halten will – Rally wird gedeckelt
- Ex-Dividenden-Termin ignoriert, dadurch vorzeitige Zuteilung
- Nach Kursverfall Strike unter Einstand verkauft und Verlust zementiert



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