

Welche Strategie passt zu meiner Erwartung?

Steigend

Aufwärtstrend, positive Nachrichtenlage

VOLATILITÄT NIEDRIG → KAUFEN

Long Call · Bull Call Spread · Long Call Diagonal

VOLATILITÄT HOCH → VERKAUFEN

Bull Put Spread · Cash-Secured Put · Covered Call · Synthetic Long Stock · Wheel · Short Put (ungedeckt)

Fallend

Abwärtstrend oder Absicherungsbedarf

VOLATILITÄT NIEDRIG → KAUFEN

Long Put · Bear Put Spread · Protective Put · Long Put Diagonal

VOLATILITÄT HOCH → VERKAUFEN

Bear Call Spread · Collar · Short Call (ungedeckt)

Seitwärts

Range, ruhige Phase, Zeitwertertrag

VOLATILITÄT NIEDRIG → KAUFEN

Long Call Butterfly · Long Put Butterfly · Long Call Calendar · Long Put Calendar

VOLATILITÄT HOCH → VERKAUFEN

Short Iron Condor · Short Iron Butterfly · Short Strangle · Short Straddle · Broken Wing Butterfly · Jade Lizard · Call Ratio Spread

Richtung offen

Große Bewegung erwartet, etwa vor Earnings

VOLATILITÄT NIEDRIG → KAUFEN

Long Straddle · Long Strangle

VOLATILITÄT HOCH → VERKAUFEN

Call Backspread

FRAGE 1

Wohin läuft der Kurs?

Ohne Marktmeinung keine Strategie.

FRAGE 2

Wie hoch ist die implizite Volatilität?

Ein Volatilitäts-Rang über 50 spricht für Prämienverkauf, unter 30 für gekaufte Optionen.

FRAGE 3

Darf der Verlust unbegrenzt sein?

Im Zweifel die Variante mit definiertem Maximalverlust wählen: Spread statt nackter Short-Option.

FRAGE 4

Wie viel Kapital ist gebunden?

Jede Seite nennt die Kapitalbindung. Sie entscheidet, wie viele Positionen parallel möglich sind.

Vergleichsmatrix

NR	STRATEGIE	RICHTUNG	VOLATILI- TÄTSM- FELD	MAX. GEWINN	MAX. VERLUST	ZEIT WIRKT	LEVEL	SEITE
01	Long Call	Steigend	niedrig- mittel	unbegrenzt	gezahlte Prämie	gegen dich	Einsteiger	04
02	Bull Call Spread	Steigend	mittel-hoch	Strike-Abstand – Prämie	gezahlte Prämie	je nach Aufbau	Einsteiger	05
03	Bull Put Spread	Steigend	hoch	erhaltene Prämie	Strike-Abstand – Prämie	für dich	Fortgeschritten	06
04	Cash-Secured Put	Steigend	mittel-hoch	erhaltene Prämie	Strike – Prämie	für dich	Einsteiger	07
05	Covered Call	Steigend	mittel-hoch	Kursgewinn bis Call-Strike + Prämie	Einstandskurs – Prämie	für dich	Einsteiger	08
06	Long Call Diagonal	Steigend	niedrig- mittel	abhängig vom Restwert des langen Calls	gezahlte Prämie (netto)	für dich	Fortgeschritten	09
07	Synthetic Long Stock	Steigend	mittel	unbegrenzt	Strike + Prämie (bei Kurs 0)	neutral	Profi	10
08	Wheel	Steigend	mittel-hoch	Summe aller Prämien + Kursgewinn	Aktienrisiko – alle Prämien	für dich	Einsteiger	11
09	Short Put (ungedeckt)	Steigend	hoch	erhaltene Prämie	Strike – Prämie (bei Kurs 0)	für dich	Profi	12
10	Long Put	Fallend	niedrig- mittel	Strike – Prämie	gezahlte Prämie	gegen dich	Einsteiger	13
11	Bear Put Spread	Fallend	mittel-hoch	Strike-Abstand – Prämie	gezahlte Prämie	je nach Aufbau	Einsteiger	14
12	Bear Call Spread	Fallend	hoch	erhaltene Prämie	Strike-Abstand – Prämie	für dich	Fortgeschritten	15
13	Protective Put	Fallend	niedrig	unbegrenzt (über die Aktie)	Einstandskurs – Put-Strike + Prämie	gegen dich	Einsteiger	16
14	Collar	Fallend	mittel-hoch	Call-Strike – Einstand + Prämien saldo	Einstand – Put-Strike – Prämien saldo	je nach Aufbau	Fortgeschritten	17
15	Short Call (ungedeckt)	Fallend	hoch	erhaltene Prämie	unbegrenzt	für dich	Profi	18
16	Long Put Diagonal	Fallend	niedrig- mittel	abhängig vom Restwert des langen Puts	gezahlte Prämie (netto)	für dich	Profi	19
17	Short Iron Condor	Seitwärts	hoch	erhaltene Prämie	breitester Flügel – Prämie	für dich	Fortgeschritten	20
18	Short Iron Butterfly	Seitwärts	hoch	erhaltene Prämie	Flügelbreite – Prämie	stark für dich	Profi	21
19	Short Strangle	Seitwärts	hoch	erhaltene Prämie	unbegrenzt nach oben	für dich	Profi	22
20	Short Straddle	Seitwärts	hoch	erhaltene Prämie	unbegrenzt nach oben	stark für dich	Profi	23
21	Long Call Butterfly	Seitwärts	hoch	Flügelbreite – Prämie	gezahlte Prämie	für dich	Fortgeschritten	24
22	Long Put Butterfly	Seitwärts	hoch	Flügelbreite – Prämie	gezahlte Prämie	für dich	Fortgeschritten	25
23	Broken Wing Butterfly	Seitwärts	mittel-hoch	enger Flügel + Prämien saldo	breiter – enger Flügel – Prämie	für dich	Profi	26
24	Jade Lizard	Seitwärts	hoch	erhaltene Prämie	Put-Strike – Prämie	für dich	Profi	27
25	Call Ratio Spread	Seitwärts	hoch	Strike-Abstand + Prämie	unbegrenzt oberhalb	für dich	Profi	28
26	Long Call Calendar	Seitwärts	niedrig- mittel	abhängig von impliziter Volatilität und Restlaufzeit	gezahlte Prämie	für dich	Profi	29
27	Long Put Calendar	Seitwärts	niedrig- mittel	abhängig von impliziter Volatilität und Restlaufzeit	gezahlte Prämie	für dich	Profi	30
28	Long Straddle	Richtung offen	niedrig	oben unbegrenzt, unten Strike – Prämie	gezahlte Prämie	stark gegen dich	Fortgeschritten	31
29	Long Strangle	Richtung offen	niedrig	oben unbegrenzt, unten Put-Strike – Prämie	gezahlte Prämie	gegen dich	Fortgeschritten	32
30	Call Backspread	Richtung offen	niedrig	unbegrenzt nach oben	Strike-Abstand + Prämie	gegen dich	Profi	33