

Monatliche Zahltags-Bilanz: Februar 2018



Eric Ludwig
Chefanalyst / Chefredakteur

Montag, 26. Februar 2018

4-monatige Prognose für unser Depot: Das Licht am Ende des Tunnels

Monatliche Depot-Rendite auf einen Blick:

Bilanz der vollständig
abgeschlossenen Positionen

Abkassierer-Depot	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Summe 2018
Monatliche Depot-Rendite 2017	1,5%	0,3%											1,8%
		(-10,1%)											-8,6%

Zwischen-Bilanz mit angepassten und noch laufenden Positionen. Der geschlossene Anteil wird hier als vorübergehendes Zwischen-Ergebnis dargestellt.

Liebe Leserin, lieber Leser,

die heutige Zahltags-Bilanz ist etwas anders als sonst. Bisher haben wir immer in der Zahltags-Bilanz Positionen betrachtet, die vollständig abgeschlossen waren. Dementsprechend war es einfach, die Rendite des Monats und den Depot-Zuwachs zu ermitteln. So ist auch das Prinzip: Wir betrachten nur geschlossene Positionen, die idealerweise von alleine ausgelaufen sind. Offene Positionen zählen entsprechend erst in den Monaten, in denen sie komplett (inkl. Anpassungen) abgeschlossen sind.

Würden wir allerdings so im Februar verfahren, würden wir eine einzige Position in Betracht ziehen: Den GLD Bull Put Spread mit Basispreisen 110\$-117\$ und Laufzeit 16.02.2018, mit dem wir eine Rendite von +5,6% erwirtschaftet haben (+0,3% in Bezug auf das Gesamt-Depot). Alle anderen Positionen sind angepasst worden und ihr finales Ergebnis wird zum Teil erst im Juni feststehen.

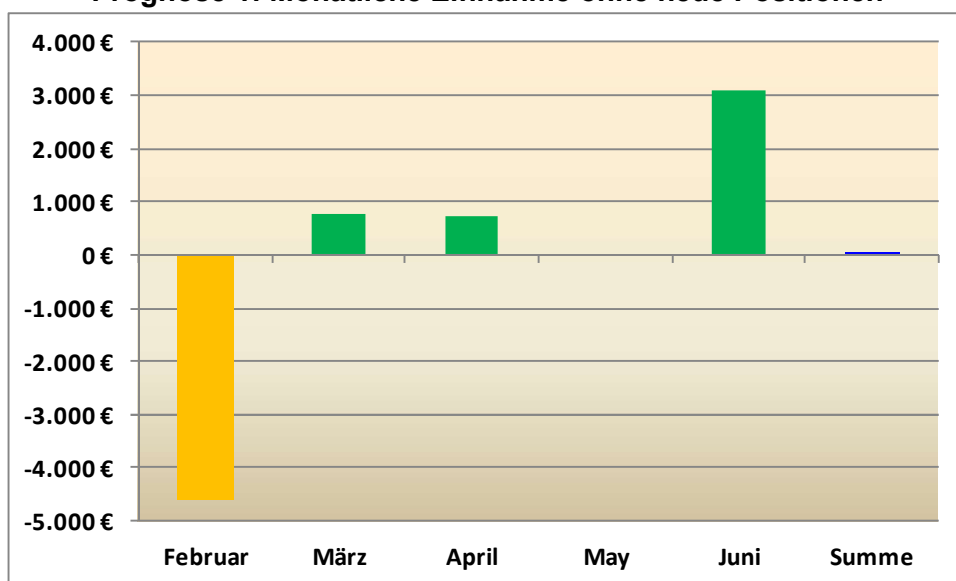
Da ich aber auch verstehe, dass es Ihnen merkwürdig vorkommen würde, in diesem schwierigen Monat Februar eine positive Rendite vorzuweisen, betrachte ich vorübergehend die geschlossenen VXX Bear Call Spreads in der Bilanz. Wir halten aber im Hinterkopf, dass die Positionen, zu denen diese Bear Call Spreads gehören, noch am Laufen sind und am Ende ein ganz anderes Ergebnis liefern können.

4-monatige Prognose für unser Depot: Das Licht am Ende des Tunnels

Da Sie verständlicherweise bzgl. der Entwicklung unseres Depots im Februar leicht verunsichert sind, möchte ich Ihnen an dieser Stelle eine Prognose zeigen, wie sich unser Depot unter festgelegten Annahmen bis Juni 2018 entwickeln könnte. Ein Vergleich mit DAX und S&P500 ergibt aus heutiger Sicht keinen Sinn, solange die offenen Positionen nicht abgeschlossen sind.

Die nachfolgende Darstellung zeigt die monatlichen Entwicklungen des Depots, vorausgesetzt unsere laufenden Positionen liefern am Ende ihrer Laufzeiten die Prämien zu 100% als Gewinn. In der Spalte „Februar“ sind entsprechend die Zwischen-Ergebnisse der VXX Bear Call Spreads und der GLD Position (Basispreise 126,5\$-131\$, 127,5\$-131\$ für die GLD Bear Call Spreads und 121\$-125,50\$ für den GLD Bull Put Spread) dargestellt. In dieser 1. Darstellung sind noch keine neuen Positionen berücksichtigt, die wir in den kommenden Wochen und Monaten noch eröffnen werden.

Prognose 1: Monatliche Einnahme ohne neue Positionen

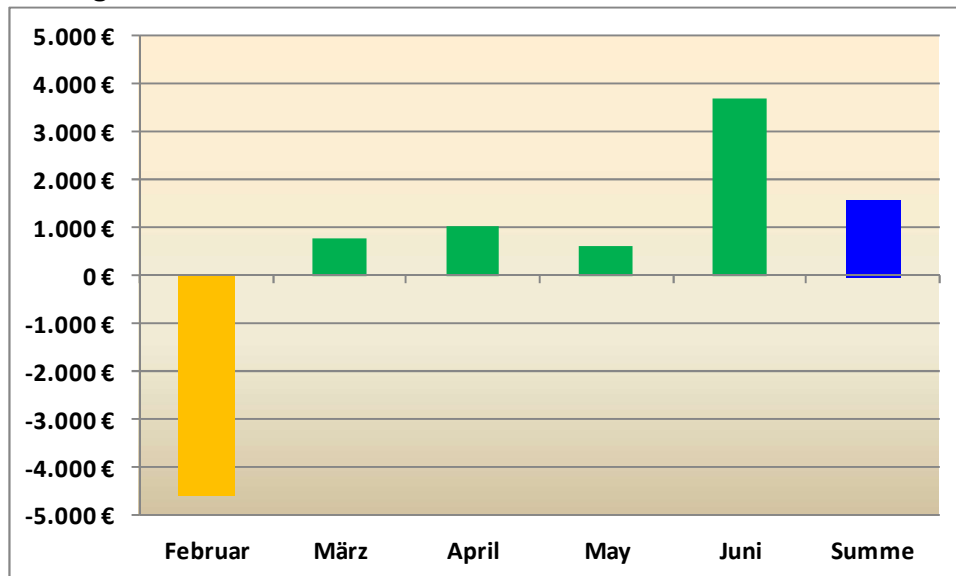


Das vorübergehende „Drawdown“ beläuft sich auf ca. 10% (vorübergehender Verlust im Vergleich zu einem Depot mit 45.000€). Nicht schön, aber in Anbetracht des historischen Volatilitäts-Schocks auch nicht so schlecht. Manche Hedge-Fonds und zahlreiche Volatilitäts-Strategien sind in diesem Monat vollständig ausradiert worden. Wir haben diesen Schock überstanden und bewahren die Aussicht, binnen 3-4 Monate wieder neue Depot-Hochs zu verzeichnen.

Das Bild zeigt: Selbst mit einem sehr schwierigen Februar können wir es schaffen, unser Depot bis Ende Juni auf seinen vorigen Stand zurückzuführen (blauer Balken ganz rechts). Der Juni enthält die meisten gerollten Positionen von unseren VXX Bear Call Spreads und ist entsprechend entscheidend für unseren Erfolg.

Schauen wir uns nun die Prognose an, wenn wir zusätzliche neue Positionen berücksichtigen. Wir werden ja, wie üblich, Schritt-für-Schritt neue Spreads in unser Depot aufnehmen. Hier treffe ich die Annahme, dass wir im April noch zusätzliche 300€ an Prämien vereinnahmen werden, im Mai 600€ und im Juni noch mal 600€. Das Bild sieht dann so aus:

Prognose 2: Monatliche Einnahme mit üblichen neuen Positionen



Dieses Bild zeigt: Wenn wir wie üblich zusätzliche Positionen in den kommenden Wochen und Monaten in unser Depot aufnehmen, schaffen wir es, unser Depot bis Ende Juni in die Gewinn-Zone zurückzuführen. Ca. +1.600€ wäre der Gewinn.

Diese Prognose-Rechnung ist natürlich darauf ausgelegt, dass unsere laufenden Positionen ihren Gewinn liefern, vor allem die, die im Juni fällig sind. Eine Garantie gibt es dafür nicht aber aktuell sieht es gut aus. Der VXX nähert sich wieder dem Kurs von 40\$ und hat allein am vergangenen Freitag 8,44% verloren, was unseren Bear Call Spreads sehr gut tut. Ich denke, die Realität wird sich irgendwo zwischen Prognose 1 und Prognose 2 befinden.

Es gibt allerdings Potenzial für mehr. Sollten sich unsere VXX Bear Call Spreads mit Laufzeit Juni schnell Richtung maximalem Gewinn bewegen, ist es denkbar, dass wir die Gewinne vorzeitig mitnehmen (wir kaufen die Bear Call Spreads zurück) und eröffnen sofort neue Bear Call Spreads mit niedrigeren Basispreisen und höheren Prämien. Das wären dann Anpassungen, die nicht zum Schutz des Depots dienen, sondern zur Gewinn-Maximierung.

Herzlichst,
Ihr

Eric Ludwig
Chefanalyst / Chefredakteur
Der Optionen-Strategie
www.optionen-strategie.de

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 Richard Rentrop · 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.

Die letzten 20 Empfehlungen auf einen Blick

Nachfolgend habe ich für Sie einen Überblick der letzten 20 **komplett** geschlossenen Positionen erstellt. Den vollständigen Überblick seit dem Start des Depots am 03.08.2015 können Sie in dem exklusiven Abonnementbereich nachlesen. Folgen Sie dazu dem Link www.gevestor-login.de/login/. Nach der Eingabe Ihrer Kundennummer und Ihres Passworts (Ihre Postleitzahl) sehen Sie in der linken Spalte die Rubrik „Zahltags-Bilanz“. Dort können Sie in den früheren Zahltags-Bilanzen alle gehandelten Positionen finden. Wir betrachten ein Depot mit einem Start-Kapital von 45.000€.

Nr.	Str.	Kürzel	Transaktion	Option - Laufzeit- Basispreis	Tag Eröffnung	Haltedauer in Tage	Status	Investitionsgröße	Kontrakte	Kassierte Prämie je Kontrakt in \$	Kassierte Prämie Gesamt in €*
1	A	GLD	Bull Put Spread	Put - 16.02.18 - 117\$ (Verkauf) Put - 16.02.18 - 110\$ (Kauf)	22.12.2017	56	100% abkassiert	4,9%	4	37\$	125 €
2	A	SPY	Bull Put Spread	Put - 26.01.18 - 259\$ (Verkauf) Put - 26.01.18 - 250\$ (Kauf)	13.12.2017	44	100% abkassiert	3,1%	2	55\$	93 €
3	A	TLT	Bear Call Spread	Call - 19.01.18 - 124\$ (Verkauf) Call - 19.01.18 - 131\$ (Kauf)	10.01.2018	9	30,2% abklassiert	5,0%	4	-6\$	118 €
			Bear Call Spread	Call - 26.01.18 - 127\$ (Verkauf) Call - 26.01.18 - 132\$ (Kauf)	21.12.2017	36		3,6%	2	42\$	
			Bear Call Spread	Call - 26.01.18 - 127,5\$ (Verkauf) Call - 26.01.18 - 132\$ (Kauf)	20.12.2017	37		3,1%	2	40\$	
			Bull Put Spread	Put - 19.01.18 - 124\$ (Verkauf) Put - 19.01.18 - 121\$ (Kauf)	05.12.2017	45		2,0%	4	\$	
4	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 19.01.18 - 50\$ (Verkauf) Call - 19.01.18 - 60\$ (Kauf)	01.12.2017	49	100% abkassiert	1,8%	1	40\$	34 €
5	A	GLD	Bull Put Spread	Put - 19.01.18 - 120\$ (Verkauf) Put - 19.01.18 - 116\$ (Kauf)	28.11.2017	52	100% abkassiert	3,6%	5	40\$	168 €
6	A	GLD	Bull Put Spread	Put - 19.01.18 - 119\$ (Verkauf) Put - 19.01.18 - 115\$ (Kauf)	22.11.2017	58	100% abkassiert	3,6%	5	40\$	169 €
7	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 19.01.18 - 41\$ (Verkauf) Call - 19.01.18 - 51\$ (Kauf)	22.11.2017	58	100% abkassiert	1,8%	1	58\$	49 €
8	A	GLD	Bull Put Spread	Put - 22.12.17 - 119\$ (Verkauf) Put - 22.12.17 - 118\$ (Kauf)	08.11.2017	44	100% abkassiert	3,0%	4	40\$	138 €
9	A	QQQ	Bull Put Spread	Put - 15.12.17 - 145\$ (Verkauf) Put - 15.12.17 - 135\$ (Kauf)	07.11.2017	38	100% abkassiert	6,0%	3	40\$	104 €
10	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 19.01.18 - 39\$ (Verkauf) Call - 19.01.18 - 42\$ (Kauf)	07.11.2017	73	100% abkassiert	0,5%	1	43\$	37 €
11	A	GLD	Bear Call Spread	Call - 15.12.17 - 125\$ (Verkauf) Call - 15.12.17 - 130\$ (Kauf)	02.11.2017	43	100% abkassiert	3,0%	3	41\$	105 €
12	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 15.12.17 - 47\$ (Verkauf) Call - 15.12.17 - 57\$ (Kauf)	31.10.2017	45	100% abkassiert	16,0%	1	43\$	37 €
13	A	TLT	Bear Call Spread	Call - 22.12.17 - 129\$ (Verkauf) Call - 22.12.17 - 133\$ (Kauf)	06.12.2017	16	100% abkassiert	5,1%	6	60\$	142 €
			Bull Put Spread	Put - 22.12.17 - 123\$ (Verkauf) Put - 22.12.17 - 118\$ (Kauf)	16.11.2017	36	100% abkassiert	3,0%	3	43\$	
			Bear Call Spread	Call - 15.12.17 - 127\$ (Verkauf) Call - 15.12.17 - 133\$ (Kauf)	30.10.2017	46	Angepasst auf 129\$-133\$, 22.12.17	3,5%	3	-108\$	
14	A	GLD	Bear Call Spread	Call - 17.11.17 - 123\$ (Verkauf) Call - 17.11.17 - 130\$ (Kauf)	26.10.2017	22	75% abkassiert	4,2%	3	30\$	184 €
			Bull Put Spread	Put - 17.11.17 - 120\$ (Verkauf) Put - 17.11.17 - 116\$ (Kauf)	12.10.2017	36	100% abkassiert	2,3%	3	42\$	
15	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 15.12.17 - 44\$ (Verkauf) Call - 15.12.17 - 52\$ (Kauf)	24.10.2017	52	100% abkassiert	13,0%	1	55\$	47 €
16	A	GLD	Bear Call Spread	Call - 17.11.17 - 125\$ (Verkauf) Call - 17.11.17 - 132\$ (Kauf)	18.10.2017	30	100% abkassiert	5,0%	4	40\$	136 €
17	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 15.12.17 - 40\$ (Verkauf) Call - 15.12.17 - 43\$ (Kauf)	17.10.2017	59	100% abkassiert	5,0%	1	40\$	34 €
18	A	TLT	Bull Put Spread	Put - 17.11.17 - 121\$ (Verkauf) Put - 17.11.17 - 114\$ (Kauf)	10.10.2017	38	100% abkassiert	5,5%	4	40\$	136 €
19	A	SPY	Bull Put Spread	Put - 17.11.17 - 239\$ (Verkauf) Put - 17.11.17 - 220\$ (Kauf)	06.10.2017	42	100% abkassiert	12,0%	3	40\$	102 €
20	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 17.11.17 - 50\$ (Verkauf) Call - 17.11.17 - 59\$ (Kauf)	05.10.2017	43	100% abkassiert	15,0%	1	40\$	34 €