

## Monatliche Zahltags-Bilanz: März 2018



Eric Ludwig  
Chefanalyst / Chefredakteur

Montag, 2. April 2018

### Das Herzstück unseres Handels: Die Volatilität

#### 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%	1,0%										2,8%
	1,5%	(-10,1%)	(-1,0%)										-9,8%

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

- **Ihre Zahltags-Bilanz März 2018: +3,23%** auf das eingesetzte Kapital in 43 Tagen bei den vollständig geschlossenen Positionen
- **Unsere Strategie:** Schritt-für-Schritt zurück zur alten Stärke
- **Die letzten 20 Empfehlungen** auf einen Blick

Liebe Leserin, lieber Leser,

in dieser monatlichen Zahltags-Bilanz gebe ich Ihnen einen Rückblick über den abgelaufenen Monat März 2018 und über die Positionen, die komplett geschlossen worden sind.

Wir können es drehen, wie wir wollen: Den Börsen-Handel können wir heute nur dann professionell betreiben, wenn wir die Volatilität verstehen und berücksichtigen. Auch im März 2018 waren die Bewegungen der Volatilität ausschlaggebend für die Entwicklung unseres Depots.

### Das Herzstück des Börsen-Handels: Die Volatilität

Die Volatilität (die Schwankungsintensität der Kurse) verharrt seit Februar 2018 auf überdurchschnittlichen Niveaus, vor allem angefeuert von Ängsten um Zins-Erhöhungen und globalen wirtschaftlichen Anspannungen. Die Volatilität bestimmt die Preise der Optionen, die wir handeln, und beeinflusst entsprechend unsere Prämien-Einnahmen und unsere

Sicherheitspolster. Je höher diese Volatilität, desto höher die Prämien oder die Sicherheitspolster, die wir uns leisten können. Eine hohe Volatilität ist also gut, wenn wir in neue Positionen einsteigen. Sie stellt ein Hindernis dar, wenn wir Positionen im Depot halten, die wir in Phasen niedriger Volatilität geöffnet haben.

Trotz der noch relativ hohen Volatilität ist der Rückgang des Volatilitäts-Indexes VIX seit seinen Hochs im Februar nicht zu übersehen. Die Märkte haben sich beruhigt. Bemerkenswert ist auch, dass es (noch) keine nachhaltige Zuflucht der Marktteilnehmer in den vermeintlichen sicheren Hafen Gold gab. Ebenso wichtig ist die allgemeine ängstliche Stimmung an den Märkten: Ein Börsen-Crash entsteht in der Regel nicht aus einer weit verbreiteten Angst, sondern aus sorgloser Euphorie.

Wir können also vorsichtig die Annahme treffen, dass die Beruhigung anhalten könnte und dass ein Rückgang des VIX-Indexes auf tiefere Niveaus noch bevorsteht. Das würde dem VXX helfen, nachzuziehen, und einen Anlauf auf Kurse unter 35\$ zu nehmen. Für unser Depot würde dieses Szenario, vor allem im Hinblick auf unsere Positionen mit Laufzeiten bis Juni 2018, ein Geldregen bedeuten.

Dennoch müssen wir ebenfalls die Möglichkeit in Betracht ziehen, dass die Beruhigung der Märkte noch auf sich warten lassen könnte. In dem Fall kommen unsere Techniken zum Tragen, um mechanisch und systematisch unser Depot zu schützen und uns Zeit zu verschaffen, bis bessere Zeiten wieder eingekehrt sind.

## Ihre Zahltags-Bilanz März 2018: **+3,23%** auf das eingesetzte Kapital in 43 Tagen bei den vollständig geschlossenen Positionen

### Übersicht der vollständig geschlossenen Positionen im März 2018:

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	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 77\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 87\$ (Kauf)	07.02.2018	37	100% abkassiert	7,0%	4	40\$	130 €
2	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 57\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 72\$ (Kauf)	02.02.2018	42	100% abkassiert	13,0%	5	30\$	120 €
3	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 51\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 63\$ (Kauf)	30.01.2018	45	100% abkassiert	6,0%	3	40\$	97 €
4	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 42\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 52\$ (Kauf)	29.01.2018	46	100% abkassiert	5,0%	3	43\$	104 €

\* Es wird der EUR/USD Umrechnungskurs am Tag der Eröffnung der Position berücksichtigt

**Gesamt-Gewinn: 451€**

Erfolgreich waren wir in diesem Monat mit unseren 4 Bear Call Spreads auf den VXX mit einer Laufzeit bis 16.03.2018. Diese Positionen haben wir ohne Aufwand mit maximalem Gewinn auslaufen lassen.

26% unseres Depots (Positionen 1 bis 3) waren in Bear Call Spreads angelegt, die selbst in den kritischsten und schwankungsreichsten Bewegungen der Aktienindizes nie wirklich in Gefahr gerieten.

Wir haben in diesem Monat mit 13.950€ Kapital-Einsatz (31% Investitionsgröße) 451€ an Prämie vereinnahmt. Das entspricht eine Rendite von **+3,23%** auf das eingesetzte Kapital in durchschnittlich 43 Tagen und von **+1,0%** auf das Gesamt-Depot von 45.000€.

Die Anpassungen, die wir im Laufe des Monats getätigt haben, gehören zu laufenden Positionen, deren End-Ergebnis erst bei kompletter Schließung feststehen wird. Zu diesen Anpassungen berichte ich regelmäßig in den Wochen-Analysen.

## Unsere Strategie: Schritt-für-Schritt zurück zur alten Stärke

Ein detaillierter Vergleich unseres Depots mit dem DAX und dem S&P500 wird erst dann wieder Sinn ergeben, wenn unsere Juni Positionen vollständig abgeschlossen sind. Dennoch sei an dieser Stelle erwähnt, dass der DAX seit seinen Hochs im Januar 2018 rund 11% verloren hat, während der S&500 gute 8% abgegeben hat. Unser zwischenzeitliches Drawdown bewegt sich im Rahmen der aktuellen Markt-Entwicklung.

Der Monat März war, nach dem Ausnahme-Monat Februar, wieder im Einklang mit unserem Erfolgsrezept und entsprach unserer Handelsroutine. Unsere angepassten Positionen aus dem Februar werden uns noch eine Weile begleiten, aber wir können ansonsten wieder unsere Strategie nach unserem erfolgreichen Regelwerk folgen.

Unsere Cash-Reserven sind angemessen hoch. Damit können wir sowohl Positionen beliebig anpassen als auch neue eröffnen. So werden wir Schritt für Schritt zur alten Stärke und zu neuen Hochs zurückkehren.

Ich wünsche Ihnen weiterhin satte Gewinne mit meiner Strategie.

Herzlichst,  
Ihr



Eric Ludwig  
Chefanalyst / Chefredakteur  
Der Optionen-Strategie  
[www.optionen-strategie.de](http://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/](http://www.gevestor-login.de/login/).

Nr.	Str.	Kürzel	Transaktion	Option - Laufzeit- Basispreis	Tag Eröffnung	Haltedauer in Tage	Status	Investitionsgröße	Kontrakte	Kassierte Prämie je Kontrakt in \$	Kassierte Prämie Gesamt in €* in €*
1	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 77\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 87\$ (Kauf)	07.02.2018	37	100% abkassiert	7,0%	4	40\$	130 €
2	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 57\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 72\$ (Kauf)	02.02.2018	42	100% abkassiert	13,0%	5	30\$	120 €
3	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 51\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 63\$ (Kauf)	30.01.2018	45	100% abkassiert	6,0%	3	40\$	97 €
4	V	VXX	Bear Call Spread	Call - 16.03.18 - 42\$ (Verkauf) Call - 16.03.18 - 52\$ (Kauf)	29.01.2018	46	100% abkassiert	5,0%	3	43\$	104 €
5	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 €
6	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 €
7	A	TLT	Bear Call Spread	Call - 19.01.18 - 124\$ (Verkauf) Call - 19.01.18 - 131\$ (Kauf)	10.01.2018	9	30,2% abkassiert	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	\$	
8	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 €
9	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 €
10	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 €
11	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 €
12	A	GLD	Bull Put Spread	Put - 22.12.17 - 119\$ (Verkauf) Put - 22.12.17 - 115\$ (Kauf)	08.11.2017	44	100% abkassiert	3,0%	4	40\$	138 €
13	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 €
14	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 €
15	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 €
16	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 €
17	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\$	
18	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\$	
19	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 €
20	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 €

\* Es wird der EUR/USD Umrechnungskurs am Tag der Eröffnung der Position berücksichtigt