

Spekulativ A

Managed Account OPTION WRITING



Managed Account OPTION WRITING

Die meisten Optionen am Terminmarkt verfallen für den Inhaber wertlos – der Verkäufer erhält dagegen die Optionsprämie. Hier setzt der Managed Account OPTION WRITING an: Es werden Optionen geschrieben und die Optionsprämie vereinnahmt. Dadurch sind hohe Erträge in allen Marktlagen möglich.

Verkauf von Put-Optionen mit 1-12 Monaten Laufzeit

Der größte Teil des Portfolios wird in liquiden Geldmarktpositionen angelegt. Diese sichern die möglichen Verpflichtungen aus den veräußerten Optionen ab. Verkauft werden Put-Optionen mit 1-12 Monaten Laufzeit. Die Laufzeitstruktur der Optionen wird laufend dem Markt angepasst, wobei das Management einen maximalen Zeitwert-Gewinn bei minimierten Risiko anstrebt.

Diskretionärer Ansatz ohne Algorithmen

Bei den verkauften Optionen handelt es sich um standardisierte Kontrakte. Der Verkauf erfolgt an großen Terminbörsen wie EUREX. Basiswerte der Optionen sind europäische Aktienindizes. Optionen auf Einzelwerte werden nicht verkauft. Die Handelsentscheidungen werden durch das Management „manuell“ ohne quantitative oder systematische Ansätze getroffen. Dabei können sowohl markttechnische als auch fundamentale Kriterien maßgeblich sein.

Der Managed Account OPTION WRITING im Überblick

- Zielsetzung: Vereinnahmung von Optionsprämien am Terminmarkt
- Portfolio-Schwerpunkt auf dem Geldmarkt zur Absicherung der Optionsverpflichtungen
- Verkauft werden Optionen mit 1-12 Monaten Laufzeit
- Laufende Anpassung der Laufzeitstruktur für maximalen Zeitwertgewinn
- Vollständig diskretionärer Ansatz

Weitere Informationen zum Managed Account

OPTION WRITING, also die Vereinnahmung von Optionsprämien über Stillhalterpositionen am Terminmarkt, zählt zu den hochspekulativen Anlageformen und eignet sich ausschließlich für sehr risikobereite Anleger mit der Bereitschaft, bei einer ungünstigen Marktentwicklung auch große Verluste (bis hin zum Totalverlust) in Kauf zu nehmen. Der zeitliche Anlagehorizont sollte mindestens etwa ein Jahr betragen.

Das besondere Chance/Risiko-Profil von Stillhaltergeschäften

Anleger, die sich für ein Investment in OPTION WRITING - Ansätze interessieren müssen die besondere Chance/Risiko-Konstellation des Prinzips verstehen. Während der Käufer einer Option sich – vereinfacht dargestellt – einer großen Wertzuwachsmöglichkeit mit vergleichsweise geringer Eintrittswahrscheinlichkeit gegenüberstellt, verhält es sich für den Stillhalter genau spiegelbildlich. Der Stillhalter realisiert laufend kleinere Erträge durch die Optionsprämien, muss aber große Verlustrisiken in Kauf nehmen.

Rechtliches

Die hier dargestellten Fakten dienen ausschließlich zu oberflächlichen und ausdrücklich nicht abschließenden Informationszwecken und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Maßgeblich ist stattdessen der verbindliche Verkaufsprospekt bzw. eine diesem gleichwertige, rechtlich verbindliche Anlegerinformation.