

The image features a close-up of several Bitcoin coins. Two coins are prominently displayed in the foreground, one slightly behind the other, showing the Bitcoin logo and the words 'BITCOIN' and 'DECENTRALIZED'. Behind them are stacks of other coins, some of which appear to be gold-colored. The background is a blurred image of a financial chart with red and green bars, suggesting a market or trading environment.

# Optionen und Bitcoin: Ein kompakter Überblick

Markus Lehleiter

# WICHTIGER **DISCLAIMER** VORAB

Bitte beachten Sie, dass die Inhalte dieses Webinars **ausschließlich zu Bildungs- und Informationszwecken** dienen. Die in diesem Webinar präsentierten Informationen und Strategien stellen keine Anlageberatung dar und sind nicht als solche zu verstehen.

Ich bin **kein lizenzierter Finanzberater oder registrierter Anlageberater**. Die bereitgestellten Informationen basieren auf persönlichen Meinungen und Erfahrungen und sollten nicht als individuelle Anlageempfehlung interpretiert werden. Jeder Handel und jede Investition birgt Risiken, und es ist wichtig, dass Sie Ihre eigene Forschung durchführen und/oder professionelle Beratung einholen, bevor Sie Entscheidungen treffen.

Die Teilnehmer dieses Webinars sind **allein für ihre eigenen Investmententscheidungen verantwortlich**. Weder die Referenten noch die Organisatoren des Webinars übernehmen Verantwortung für finanzielle Verluste oder andere Schäden, die direkt oder indirekt aus der Anwendung der besprochenen Inhalte entstehen können.

**Durch die Teilnahme an diesem Webinar erkennen Sie an, dass Sie die hier genannten Bedingungen verstanden haben und ihnen zustimmen.**



## Markus, 46

- Über 20 Jahre bei diversen Finanzdienstleistern
- Seit 10/2023 Optionshändler in Vollzeit



~25 Jahre

# AGENDA

- 1 Was sind Optionen?
- 2 Welche Vorteile haben sie?
- 3 Was haben Optionen mit Krypto zu tun?
- 4 Wann ist der Einsatz von Optionen bei BTC sinnvoll?
- 5 Wie kannst du weitermachen, wenn dich das interessiert?

# TERMINGESCHÄFT VS. KASSAGESCHÄFT

Optionen sind **Termingeschäfte**

## Kassageschäfte

- Aktien, ETFs
- Anleihen
- Devisen
- Commodities

werden **sofort** abgerechnet.

## Termingeschäfte

- Optionen
- Futures
- Optionsscheine

werden **in der Zukunft** abgerechnet.

# VERTRAGSVERHÄLTNISSE BEI OPTIONEN

	Call	Put
Käufer	Recht zu kaufen	Recht zu verkaufen
Verkäufer	Pflicht zu verkaufen	Pflicht zu kaufen

Die **gelb markierte Position** kannst du nur mit Optionen, nicht aber mit Optionsscheinen eingehen. Man nennt sie **Stillhalterposition**. Du erhältst eine Prämie und setzt darauf, dass die Option wertlos verfällt.

# OPTIONEN **AUF EINEM BIERDECKEL**

## **Option = Termingeschäft**

zwischen Käufer und Verkäufer

Menge = **Kontraktzahl**

Wirtschaftsgut = **Basiswert**

Termin = **Verfallstag**

Fixierter Preis = **Basispreis**

**Aktion in der Zukunft:**

Kaufen -> **Call**

oder

Verkaufen -> **Put**

# OPTIONEN SIND NICHT OPTIONSSCHEINE

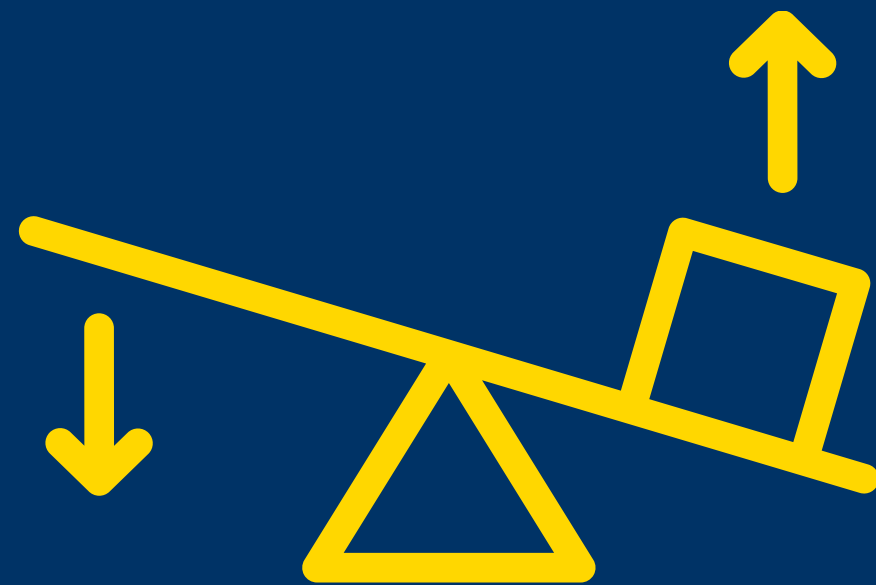
Kriterium	Optionen	Optionsscheine
Preisfindung	transparent	vglw. intransparent
Emittentenrisiko	nein	ja
Standardisierung	hoch	geringer
Handelsplattform	Terminbörse	Außerbörslich
Stillhalterposition möglich	ja	nein

# OPTIONEN BRINGEN **ABSICHERUNG**



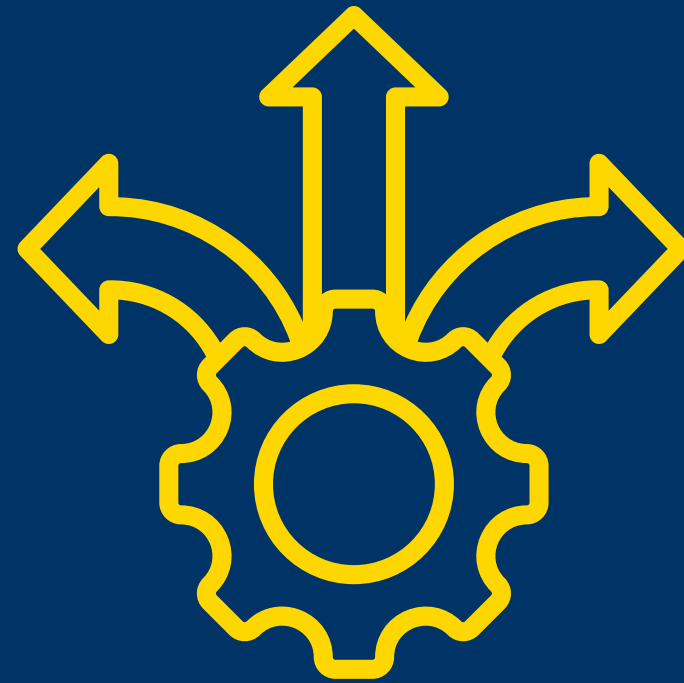
Optionen bieten eine zuverlässige Absicherung, da mit ihnen auch Overnight-Risiken abgedeckt sind.

# DU KANNST DEIN **KAPITAL** HEBELN



Mit Optionen kannst du auch mit kleinem Kapitaleinsatz auf Kursentwicklungen setzen. Du bestimmt, wie viel Kapital dabei riskiert wird.

# OPTIONEN BRINGEN FLEXIBILITÄT



Mit Optionen kannst du in jedem Marktszenario profitieren und deine Strategie präzise anpassen. So profitierst du z.B. auch in Seitwärts- oder Bärenmärkten.

# BESSER DIVERSIFIZIEREN MIT OPTIONEN



Optionen bieten dir neue Assetklassen wie die Volatilität und erlauben mit verschiedenen Strategien besser zu diversifizieren.

# ZUSATZ-EINKOMMEN MIT OPTIONEN



Mit Overlay-Strategien wie z.B. Covered Calls kannst du Zusatzerträge mit deinem Portfolio generieren.

# IMMER MEHR INSTRUMENTE AUF BTC

Future-basierte  
Bitcoin ETPs

z.B. BITO, XBTF

Optionen auf  
Future-basierte  
Bitcoin ETPs

Spot-basierte  
Bitcoin ETPs

z.B. IBIT, BITC

Optionen auf  
Spot-basierte  
Bitcoin ETPs

Aktien und ETFs  
mit  
BTC-Bezug

z.B. MSTR, ARKF

Optionen auf  
Aktien und ETFs mit  
BTC-Bezug

BTC-Futures

z.B. MBT, BRR

Optionen auf BTC-  
Futures

...

# DIE LIQUIDITÄT DER ETF-OPTIONEN IST GUT

IBIT - PUT/CALLs (Side by Side) ▾						54.46 -0.27 (-0.49%) ? ⚙️ 🔗 ▾ ✕						
DEC 13 '24 <sup>W</sup> 3 DAYS		DEC 20 '24 10 DAYS		DEC 27 '24 <sup>W</sup> 17 DAYS		MORE ▾		TABBED VIEW ▾ PUT/CALL ▾ All STRIKES ▾ SMART ▾ IBIT ▾ 100				
ATM IV: 59.2%		CALLS				STRIKE		PUTS			ATM IV: 59.2%	
BID SIZE	BID	ASK	ASK SIZE	VOLUME		BID SIZE	BID	ASK	ASK SIZE	VOLUME		
1,268	• 4.00	4.10 •	647		51.5	608	• 0.85	0.90 •	2,189	2		
3,357	• 3.60	3.80 •	3,883	146	52	1,084	• 1.00	1.05 •	2,785	114		
1,643	• 3.30	3.40 •	422	4	52.5	1,038	• 1.15	1.20 •	1,597	230		
1,032	• 3.00	3.10 •	2,903	39	53	5,050	• 1.30	1.40 •	3,666	116		
2,696	• 2.70	2.80 •	979	28	53.5	3,572	• 1.50	1.60 •	4,729	11		
684	• 2.45	2.50 •	474	106	54	1,227	• 1.75	1.80 •	499	149		
646	• 2.20	2.25 •	552	2	54.5	1,173	• 2.00	2.05 •	470	28		
2,651	• 1.95	2.00 •	221	493	55	1,952	• 2.25	2.35 •	1,846	525		
735	• 1.75	1.80 •	653	311	55.5	768	• 2.55	2.60 •	404	30		
931	• 1.55	1.60 •	640	137	56	896	• 2.85	2.90 •	238	21		
8,944	• 1.35	1.45 •	3,542	142	56.5	5,264	• 3.10	3.30 •	4,478	6		
4,131	• 1.20	1.25 •	168	414	57	747	• 3.50	3.60 •	1,335	14		

# 1. ABSICHERUNG ÜBER LONG PUTS

54.38 -0.35 (-0.64%) ? ? ? ? ?					
MORE ▼	TABBED VIEW▼ PUT/CALL▼ All STRIKES▼ SMART▼ IBIT▼ 100				
STRIKE	PUTS				ATM IV: 62.0%
	BID	ASK	THETA	OPTN OPN ...	DELTA
43	0.50	0.60	-0.026	1.20K	-0.099
44	0.65	0.70	-0.026	1.02K	-0.118
45	0.80	0.85	-0.032	11.2K	-0.140
46	0.95	1.05	-0.032	5.13K	-0.164
47	1.20	1.25	-0.038	2.58K	-0.192
48	1.45	1.50	-0.038	1.91K	-0.222
49	1.70	1.80	-0.043	2.68K	-0.255
50	2.05	2.10	-0.044	16.7K	-0.289
51	2.45	2.50	-0.048	28.2K	-0.325
52	2.85	2.95	-0.049	15.6K	-0.361
53	3.30	3.40	-0.051	3.23K	-0.398
54	3.80	3.90	-0.052	85.7K	-0.435

Proxy Hedge BTC mit IBIT bis JAN'17 2025

Aktueller BTC Kurs: ~95.000 USD

Was kostet es 1 BTC bis zum 17.1.2025  
zum aktuellen Level abzusichern?

Anzahl der IBIT-Kontrakte:  
 $95.000 / 5400 \approx 18$  Kontrakte

Absicherungskosten für 5 Wochen:  
 $18 \times 390 \approx 7000$  USD

# ALLE VERSICHERN AUTO, ABER NICHT DEPOT









## TSLA Model Y



Eine **Vollkasko-Versicherung** für Tesla und Portfolio kostet in beiden Fällen **ca. 1000-1500 EUR p.a.**

kostet ca. 60.000 EUR  
so viel wie 100 SPY Anteile

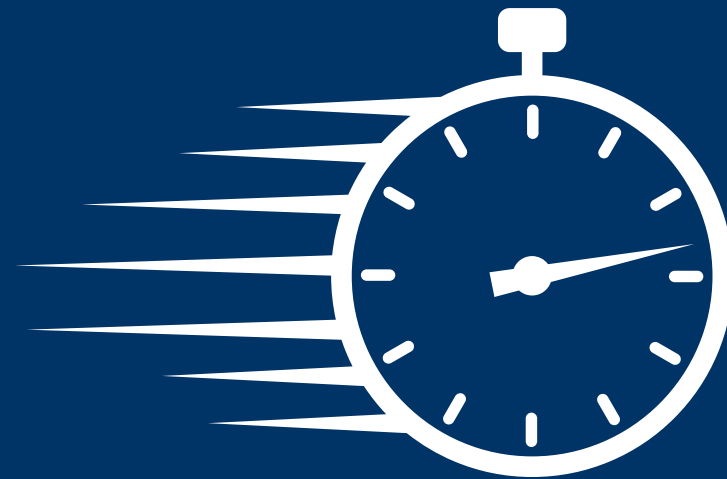
## 2. DEFENSIVER EINSTIEG ÜBER SHORT PUT

				Aktie	Option
			IBIT fällt stark (unter 52,20)		
52.5		• 1.20	1.25 •		
53		• 1.35	1.45 •		
53.5		• 1.55	1.65 •		
54	P	• 1.80	1.85 •		
54.5		• 2.05	2.10 •		
55		• 2.30	2.35 •		
			IBIT steigt leicht (bis 55,80)		
			IBIT steigt stark (über 55,80)		

# SYSTEMATISCHE VORTEILE FÜR STILLHALTER



Kein klarer Trend  
notwendig,  
um zu profitieren



Die Zeit arbeitet  
für den  
Stillhalter



Risikoprämie oft  
höher als  
angemessen

# 3. LANGFRISTIGER EINSTIEG ÜBER LEAPS

PUT/CALLs (Side by Side) ▾				
MAY 16 '25 157 DAYS	JAN 16 '26 402 DAYS	JAN 15 '27 766 DAYS	MORE ▾	TABBE
ATM IV: 69.7%	CALLS			
BID	ASK	DELTA	STRIKE	
• 24.80	25.30 •	0.853	37	
• 24.20	24.70 •	0.844	38	
• 23.70	24.10 •	0.835	39	
• 23.20	23.50 •	0.826	40	
• 22.60	23.00 •	0.816	41	
• 22.10	22.50 •	0.807	42	
• 21.60	22.00 •	0.797	43	
• 21.10	21.50 •	0.788	44	
• 20.60	21.10 •	0.778	45 P	
• 20.10	20.60 •	0.769	46	
• 19.70	20.10 •	0.759	47	
• 19.20	19.70 •	0.750	48	
• 18.80	19.30 •	0.740	49	
• 18.60	18.80 •	0.731	50	
• 18.10	18.40 •	0.722	51	
• 17.60	18.00 •	0.712	52	
• 17.20	17.60 •	0.703	53	
• 17.00	17.30 •	0.694	54	

Längerfristiger Einstieg über LEAP auf IBIT bis JAN'17  
2025

Aktueller BTC Kurs: ~95.000 USD

**Investitionskosten:**

Einstieg über ETF Direktkauf: ~5400 USD für 100 Anteile

Einstieg über LEAP mit Strike 40: ~2350 für 1 Kontrakt

**Annahme: BTC-Kurs bis LZE bei 200.000 USD**

Rendite Direktkauf  $\sim 11400/5400 - 1 = 111,1\%$

Rendite LEAP Call  $\sim 7140/2350 - 1 = 203,8\%$

RA



@just\_options.de



www.just-options.de



t.me/just\_options.com



www.tiny.cc/just-options



www.linkedin.com/de/lehleiter



<https://ibkr.com/referral/markus288>