



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

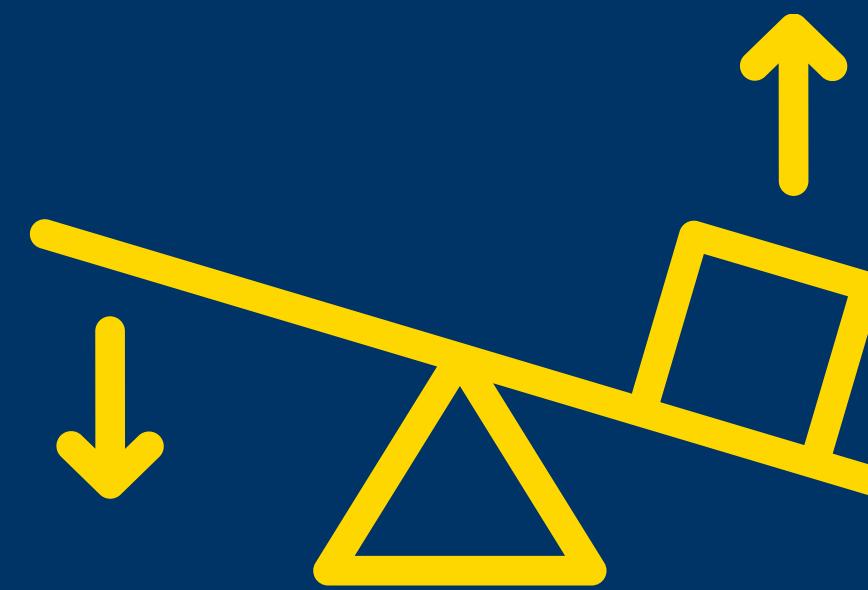
Kriterium	Optionen	Optionsscheine
Preisfindung	transparent	vglw. intransparent
Emittentenrisiko	nein	ja
Standardisierung	hoch	geringer
Handelsplattform	Terminbörse	Außerbörslich
Stillhalterposition möglich	ja	nein

OPTIONEN BRINGEN ABSICHERUNG



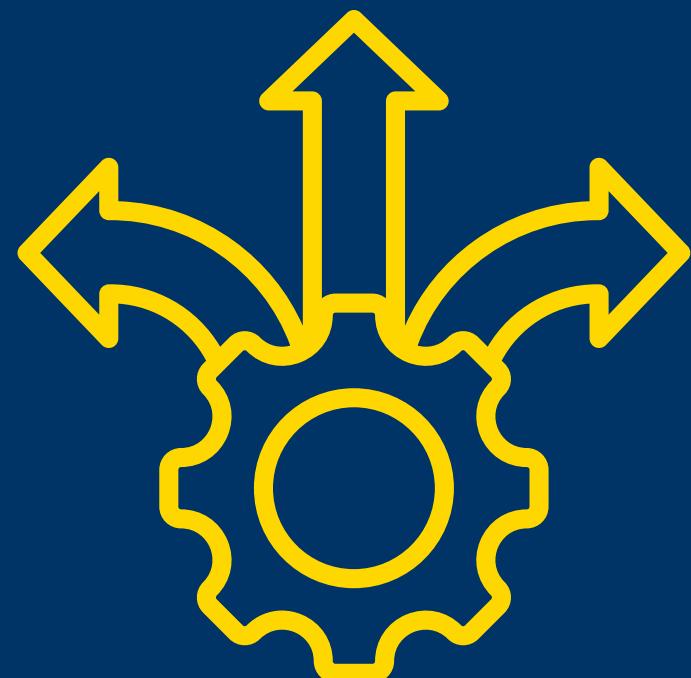
Optionen bieten eine zuverlässige Absicherung, da mit ihnen auch Overnight-Risiken abgedeckt sind.

DU KANNST DEIN KAPITAL HEBELN



Mit Optionen kannst du auch mit kleinem Kapitaleinsatz auf Kursentwicklungen setzen. Du bestimmst, 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

Optionen auf
Spot-basierte
Bitcoin ETPs

z.B. IBIT, BITC

Aktien und ETFs
mit
BTC-Bezug

z.B. MSTR, ARKF

Optionen auf
Aktien und ETFs mit
BTC-Bezug

BTC-Futures

Optionen auf BTC-
Futures

z.B. MBT, BRR

...

DIE LIQUIDITÄT DER ETF-OPTIONEN IST GUT

IBIT - PUT/CALLs (Side by Side) ▾					54.46 -0.27 (-0.49%)					?	⚙	🔗	×	
DEC 13 '24 W	DEC 20 '24	DEC 27 '24 W	MORE ▾		TABBED VIEW ▾					PUT/CALL ▾	All STRIKES ▾	SMART ▾	IBIT ▾	100
3 DAYS	10 DAYS	17 DAYS												
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

STRIKE	BID	ASK	PUTS	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 ≈ 18 Kontrakte

Absicherungskosten für 5 Wochen:
18 x 390 ≈ 7000 USD

ALLE VERSICHERN AUTO, ABER NICHT DEPOT

TSLA Model Y



kostet ca. 60.000 EUR
so viel wie 100 SPY Anteile

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

2. DEFENSIVER EINSTIEG ÜBER SHORT PUT

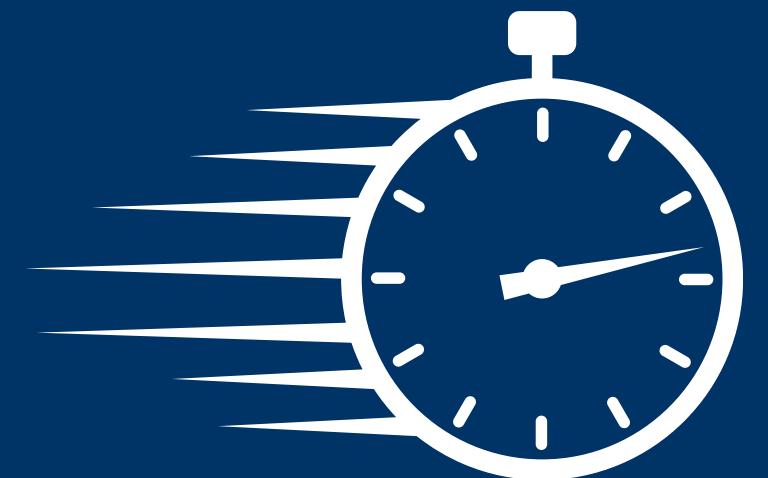
52.5	• 1.20	1.25 •
53	• 1.35	1.45 •
53.5	• 1.55	1.65 •
54 P	• 1.80	1.85 •
54.5	• 2.05	2.10 •
55	• 2.30	2.35 •

Aktie	Option
IBIT fällt stark (unter 52,20)	 
IBIT fällt leicht (bis 52,20)	 
IBIT stagniert bei 54	 
IBIT steigt leicht (bis 55,80)	 
IBIT steigt stark (über 55,80)	 

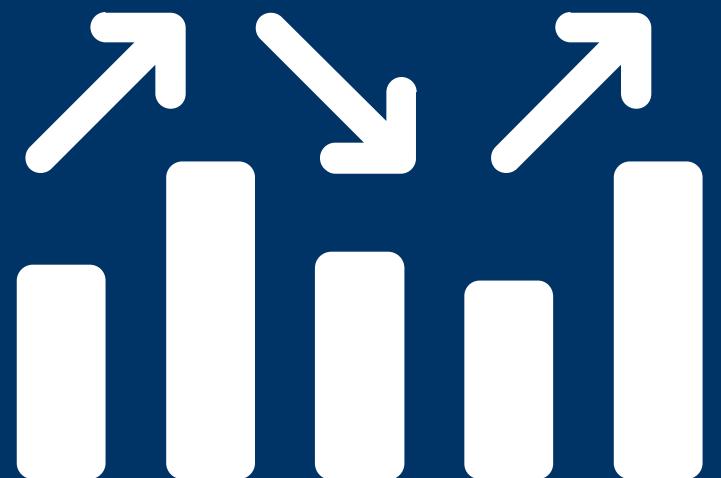
SYSTEMATISCHE VORTEILE FÜR STILLHALTER



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 ▾
ATM IV: 69.7%			TABBE
	CALLS		STRIKE
BID	ASK	DELTA	
· 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 ~ $11400/5400-1=111,1\%$

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



@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>