

Options-Strategie

BASF

Strategie:	Konservative Seitwärtsstrategie	
Anlass:	Seitwärtsbewegung nach langem Aufwärtstrend	
Abgeschlossener Trade:	Put-Verkauf	24.07.08 — 15.08.08
	Kapitalbindung:	8600 €
	Ergebnis:	360 €
	Rendite:	4.2 % (69.45 % p.a.)
offene Position:	Equity	seit: 15.08.08
	Kapitalbindung:	8600 €
	Preis:	43.00 € (200 Stk.)

1 Der Basiswert

Die **BASF** ist das weltweit größte Chemieunternehmen. Das Unternehmen leidet im Gegensatz zur Konkurrenz wenig unter hohen Energiepreisen, da es über die Konzerntochter **Wintershall** auf eigene Öl- und Gas-Explorationen zugreifen kann.



Abbildung 1: Langfristiger Kursverlauf der **BASF** mit

Der Monatschart weist einen erst im Juni 2008 gebrochenen, langfristigen Aufwärtstrend aus.

Seit April 2007 notiert die Aktie in einer **Trading-Range** von 40 – 52 €. Aktuell notiert sie am unteren Rand dieser **Trading-Range**.



Abbildung 2: Kursverlauf der **BASF** mit unterer Begrenzung der **aktueller Trading-Range** und Optionshandelsdaten

Diese Tatsache prädestiniert diesen Wert für eine konservative Seitwärtsstrategie, mit einem Kauf im unteren Bereich der Trading-Range und einer möglichen Veräußerung im Bereich der oberen Begrenzung; mit der Option auf den Aufbau einer Aktienposition (falls der Aufwärtstrend wieder aufgenommen wird).

2 Die Optionsstrategie

Am 15.07.08 hat die **BASF** den Abwärtsimpuls seit Anfang Juni vorläufig beendet. Die Gegenreaktion erfolgte in unmittelbarer Umgebung der unteren Begrenzung der **aktuellen Trading-Range**.

Dies wurde an einem schwachen Handelstag für den Einstieg in eine Optionsstrategie genutzt.

In der Folge testete die Aktie nochmals die untere Begrenzung der **Trading-Range**.

Die Option wird ausgeübt und die Aktie wandert zu 43 € ins Depot. Der effektive Einstandskurs beträgt damit 41.20 €.

2.1 Die Veroptionierung der Aktie

Es wurde eine "200 Stk."-Option für den Erwerb verwendet. Dies erlaubt eine flexible "Veroptionierungs-Strategie".

Aus charttechnischer Sicht wirkt das Juni-Top als erster Widerstand für die Aktienposition. **Sobald die Aktie in diesen Bereich vorgestoßen ist, wird dieses Preisniveau für Hälfte des Aktienbestands mit dem Verkauf einer *Call-Option* gesichert.** Sollte die Aktie danach wieder fallen, wird dies durch die vereinnahmte Optionsprämie abgedeckt. Sollte die Aktie dann weiter anziehen, wird die Aktie zu 48 € aus dem Depot entfernt.

Die zweite Hälfte des Aktienbestands wird längerfristig auf dem aktuellem Niveau mit einem *Call-Verkauf* veroptioniert.