



## DEFINED RISK: **CALENDAR SPREAD** **- MONTAG -**

**KONTROLLIERTER ZEITWERTVERFALL.  
MIT SYSTEM. KAPITALSCHONEND.**

- ✓ Nutzung von Zeitwertverfall und Volatilitätsvorteilen.
- ✓ Klar definierter Risikorahmen durch Debit-Struktur.
- ✓ Hohe Effizienz bei geringem Kapitaleinsatz.



### Was steckt hinter der Strategie?

- Ein Calendar Spread ist eine Optionsstrategie, bei der ein Anleger eine Option mit einem nahen Verfallsdatum verkauft und gleichzeitig eine Option mit dem gleichen Basiswert, aber einem späteren Verfallsdatum, kauft. Das Ziel dieser Strategie ist es, von der Veränderung des Zeitwerts (Theta) der Optionen zu profitieren.
- Die Debit-Prämie begrenzt das Risiko von Anfang an exakt. Es kann maximal der eingesetzte Betrag verloren gehen.
- Die Strategie ist maximal mit einer Position gleichzeitig im Markt aktiv. Das Kapital ist nur kurz gebunden und kann in der zweiten Wochenhälfte z.B. für einen weiteren Calendar Spread, ODTE- oder IDTE-Trade erneut eingesetzt werden. So lässt sich dasselbe Kapital mehrfach rotieren, ohne dass mehrere Positionen gleichzeitig am Markt sind.

### Was sind die Stärken der Strategie?

- Zeitwert-Abschöpfung: Profitiert vom schnelleren Zeitwertverfall der Short-Optionen.
- Kann von einem Anstieg der Volatilität profitieren: Long-Optionen gewinnen an Wert bei erhöhter impl. Volatilität.
- Das maximale Verlustrisiko ist durch die Debit-Prämie begrenzt.
- Hohes MAR-Ratio und Rendite, kurze Haltedauer, klare Struktur.
- Skalierbarkeit & Kombination mit anderen Strategien möglich, ohne zusätzliches Kapital zu investieren.

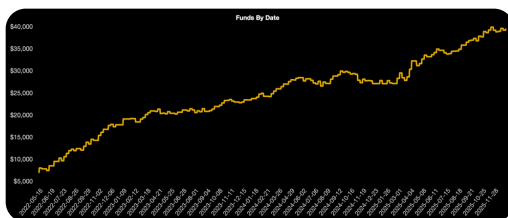
### Für wen ist die Strategie geeignet?

- Für Optionshändler, die kontrollierte, wiederholbare Setups mit klar definiertem Risiko suchen und ihr eingesetztes Kapital mehrfach in der Woche rotieren lassen möchten

### Backtest-Ergebnisse (16.05.2022 - 31.12.2025)

- Underlying: SPX (S&P 500)
- Gewinn gesamt: +32.576 \$
- Rendite auf das eingesetzte Kapital: +61,1 %
- MAR-Ratio: 5,8
- Trades gesamt: 160, davon 97 Gewinner
- Trefferquote: 60,6 %
- Durchschnittliche Haltedauer: 2,0 Tage

|                              |                                                       |                                                         |                             |                             |                             |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Underlying<br>SPX            | Dates:<br>from: May 16, 2022<br>to: December 31, 2025 | Legs<br>S B C P 1 QTY<br>S B C P 1 QTY<br>S B C P 1 QTY | Entry                       | Exit -                      | Misc                        |
| P/L<br>\$32,576              | CAGR<br>61.1%                                         | Max Drawdown<br>-10.5%                                  | MAR Ratio<br>5.8            | Win Percentage<br>60.6%     | Starting Capital<br>\$7,000 |
| Avg Per Trade<br>\$204 / lot | Avg Winner<br>\$587 / lot                             | Avg Loser<br>-\$386 / lot                               | Max Winner<br>\$1,896 / lot | Max Loser<br>-\$1,364 / lot | Ending Capital<br>\$39,576  |
|                              |                                                       |                                                         |                             | Avg Days In Trade<br>2      | Trades<br>160               |
|                              |                                                       |                                                         |                             |                             | Winners<br>97               |



Quelle: optionomega.com