

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	7
---------	---

Kapitel 1

Einführung	11
------------	----

Kapitel 2

Ausgestaltung von Währungsoptionsscheinen	14
call - Währungsoptionsschein	18
put - Währungsoptionsschein	21
"Amerikanischer" vs. "europäischer" Währungsoptionsschein	23
Money-Back-Währungsoptionsschein	26
Währungsoptionsschein aus Anleihe	27
"Solo"-Währungsoptionsschein	29

Kapitel 3

Die Sicht des Anlegers	30
Anlageformen	30
Break-Evan-Kurs	31
Hebelwirkung	33
Kapitaleinsatz	38
Laufzeit/Fälligkeit	40

Kapitel 4

Der Emittent und seine Sicht	42
------------------------------	----

Kapitel 5

Kursbestimmende Faktoren	47
Bezugsverhältnis	47
Bezugspreis/Ausübungskurs	49
Devisenkurs	51
Laufzeit und Volatilität	52
Marktverhältnisse	55
Liquidität	57
Publizität	58
Feste Wechselkurse	59

KAPITEL 6

Aufgeldkonzepte	60
Vorbemerkung	60
Konstantes Aufgeld als Festbetrag	64
Konstantes Aufgeld als Prozentsatz des Devisenkurses	65
Linear zeitabhängiges Aufgeld.	67
Progressives zeitabhängiges Aufgeld	70
Empirisches Konzept	71
Berechnung des Aufgelds	73

Kapitel 7

Empirische Analyse	73
Aufgeld-Restlaufzeit-Beziehung	75
Innerer Wert-Restlaufzeit-Beziehung	76
Innerer Wert-Bezugskurs-Beziehung	77
Bezugskurs-Hebel-Beziehung	78
Bezugskurs-Aufgeld-Beziehung	79
Hebel-Aufgeld-Beziehung	80
Hebel-Laufzeit-Beziehung	81

Kapitel 8

Regeln und Strategien	83
Was Sie nicht vergessen sollten!	83
Strategiestudie I	88
Strategiestudie II	92
Glossar	98