

Kapitel 9 – Zertifikate

Fallstudie 29: Bewertung eines Garantie-Zertifikats

Aufgabenteil a)

Ein Investor kauft ein Garantie-Zertifikat in Erwartung stagnierender oder steigender Kurse.

Aufgabenteil b)

Bei einem Garantie-Zertifikat erhält der Investor, wie der Name schon vermuten lässt, mindestens das eingesetzte Kapital zurück. Allerdings ist auch die Performance-Chance in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswertes eingeschränkt.

Aufgabenteil c)

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{173}{150}\right) + \left(0,05 + \frac{0,28^2}{2}\right)}{0,28 \cdot \sqrt{2}} = 0,8108$$

$$d_2 = d_1 - 0,28 \cdot \sqrt{2} = 0,4148$$

$$N(d_1) = 0,7913$$

$$N(d_2) = 0,6609$$

$$C = 173 \cdot N(d_1) - 150 \cdot e^{-0,05 \cdot 2} \cdot N(d_2) = 43,91 \text{ EUR}$$

$$C_{\text{Partizipation}} = 43,91 \cdot 0,85 = 37,32 \text{ EUR}$$

Kapitel 9 – Zertifikate

Fallstudie 29: Bewertung eines Garantie-Zertifikats

Aufgabenteil d)

Barwert des Zerobonds

$$\frac{150}{(1,05)^2} = 136,05 \text{ EUR}$$

