

Fallstudie Anlagepraxis: Optionsscheine, Optionen, Futures und Zertifikate (oder auch: „Die Welt der Derivate“)

Bitte lösen Sie die folgenden Aufgaben in 4er-Gruppen. Speichern Sie Ihr Arbeitsergebnis in Ihrem Klassenverzeichnis unter „Fallstudie_Derivate_IhreZunamen“ ab.

Als Informationspool empfehlen wir Ihnen „Geldanlagen verständlich erklärt“ unter anlage-coach.de. Kursangaben findet man unter boerse.ard.de, gute Produktinformationen unter <https://www.ing-diba.de> oder finanztreff.de bzw. wallstreet-online.de.

- 1) Wie kommt es zu einem normalen Optionsschein und wer ist sein Emittent?
- 2) Welches Recht verbrieft ein normaler Optionsschein?
- 3) Nennen Sie zwei Unterschiede zwischen Wandelschuldverschreibung und Optionsanleihe.
- 4) Warum geben Industrieunternehmen Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen aus – und welches Risiko ist damit für die Altaktionäre verbunden?
- 5) Was bedeutet es, wenn eine Optionsanleihe „ex“ gehandelt wird?
- 6) Angenommen, ein Optionsschein verbrieft das Recht, eine Aktie zum Preis von 60 Euro zu beziehen... Welchen rechnerischen Wert hat der Optionsschein bei einem späteren Börsenkurs der Aktie von a) 48 Euro b) 78 Euro?
- 7) Wie hoch wäre bei dieser Ausgangssituation der prozentuale Kursanstieg a) der Aktie und b) des Optionsscheines, wenn der Börsenkurs der Aktie von 70 auf 80 Euro steigt?
- 8) Wie nennt man diesen überproportionalen Kursanstieg – und wie hoch ist er in diesem Fall?
- 9) Wie kommt es zu einem gedeckten Optionsschein („Covered Warrant“) und wer ist sein Emittent?
(Quelle: <http://www.anlage-coach.de>)
- 10) Welches Recht verbrieft der „DE000MQ1UKW4“ für den Käufer?
(Quelle: <http://www.boerse.ard.de/>)
- 11) Worauf spekuliert der Käufer eines „DE000MQ1UKW4“?
- 12) Wie ist der aktuelle Kurs des „DE000MQ1UKW4“, wie hoch ist der Kurs des Basiswertes und wie ist der Kurs des Optionsscheines einzuschätzen?
- 13) Angenommen, der Kurs des Basiswertes würde auf 120,00 EUR steigen... Wie hoch wäre der Ertrag eines Anlegers, der heute für 1.000 EUR Optionsscheine erwirbt.
- 14) Angenommen, der Kurs des Basiswertes würde auf 80,00 EUR fallen...
- 15) Was würde es bedeuten, wenn der Siemens-Optionsschein die Bezeichnung „PUT“ tragen würde? (z.B. „DE000BN4F0D0“)
- 16) In einem Schülerprojekt wurde ein Call-Optionsschein für Solarworld-Aktien empfohlen (DE000BN8W448, Basispreis 18,00, Fälligkeit 15.06.2012). Welchen Gewinn und Verlust in EUR und % hätte der Erwerber bis heute gemacht?

(Quelle: <http://b4wertpapieritag.jimdo.com/anlagen/> - Präsentation Seite 37, Anlage von 2500 EUR durch Kauf von 4310 Optionsscheinen zu 0,58 EUR)

- 17) Auf welche Kursentwicklung des Basiswertes spekuliert der Käufer einer Kaufoption?
- 18) Auf welche Kursentwicklung des Basiswertes spekuliert der Verkäufer einer Kaufoption?
- 19) Aktuell: SIE Aktie 94 EUR, Kauf einer **Kaufoption** über 100 Aktien zum Basispreis 100,00 zum Optionspreis von 0,37 EUR, Laufzeit bis Mai
Wie ist die Situation des Käufers bei Laufzeitende bei Basispreis a) 78 b) 120?
- 20) Aktuell: SIE Aktie 94 EUR, Kauf einer **Verkaufsoption** über 100 Aktien zum Basispreis 86,00 zum Optionspreis von 0,19 EUR, Laufzeit bis Mai
Wie ist die Situation des Käufers bei Laufzeitende bei Basispreis a) 78 b) 120?
- 21) Auf welche Kursentwicklung des Basiswertes spekuliert der Käufer einer Verkaufsoption, wenn er a) die Aktien besitzt b) die Aktien nicht besitzt?
- 22) Auf welche Kursentwicklung des Basiswertes spekuliert der Verkäufer einer Verkaufsoption?
- 23) Wie sind die heutigen EUREX-Vertragsabschlüsse für Kaufoptionen in Siemens?

(Quelle: http://www.eurexchange.com/market/quotes/EQU/OPT/index/DAX/SIE/201112_C_de.html)

- 24) DAX akt. 7376, DAX Future CALL Jun 7379
Wie hoch sind die Gewinne bzw. Verluste eines Anlegers, wenn der DAX-Stand in zwei Monaten
a) 7650 b) 6900 Punkte beträgt?

- 25) Wie sind die heutigen EUREX-Vertragsabschlüsse für DAX-Futures für die nächsten drei Verfalltermine?

(Quelle: http://www.eurexchange.com/market/quotes/IDX/DAX/FDAX/201106_de.html)

- 26) Wie hat sich der sog. „Bund-Future“ („FGBLC1“) in den letzten Monaten entwickelt?
- 27) Wie ist es zu interpretieren, wenn der Bund-Future in den letzten drei Monaten gestiegen wäre?
- 28) Was erwirbt der Käufer des Bund-Futures und worauf spekuliert er?
- 29) Angenommen, der Bund-Future notiert bei 124,42 EUR... Welchen Gewinn oder Verlust in EUR und % würde der Käufer eine Bund-Futures über nom. 100.000 EUR verbuchen können oder müssen, wenn der Future-Kurs a) auf 120 fallen b) auf 126 steigen würde?
(Quelle: <http://www.onvista.de/futures/snapshot/fgblc1/3-monate#chart> - Tick-Größe: 0,01 Tick-Wert: EUR 1.000,00)
- 30) Was ist der wesentliche Unterschied zwischen einer Option und einem Future?

- 31) Beschreiben Sie das Grundprinzip eines Bonuszertifikats.
(Vgl. „Einführung in die Welt der Zertifikate“ unter anlage-coach.de)
- 32) Beschreiben Sie das Grundprinzip eines Discountzertifikats.
- 33) Beschreiben Sie das Grundprinzip eines Partizipationszertifikats.
- 34) Was beinhaltet ein Partizipationszertifikat als a) Indexzertifikat b) Kurszertifikat?
- 35) Was beinhaltet ein Partizipationszertifikat als Hebelzertifikat?
- 36) Was beinhaltet ein Partizipationszertifikat als Knockoutzertifikat?
- 37) Was bedeutet es, wenn ein Partizipationszertifikat „capped“ ist?
- 38) Welche Gewinne bzw. Verluste in EUR und Prozent hätte der Erwerber von nom. 1000 EUR zum Kaufpreis von 1001,50 EUR eines „WGZ CAPPED-BONUS-ZERTIFIKAT 27 EURO STOXX 50®„ (DE000WGZ3G45), wenn der EuroStoxx50 bis Laufzeitende von aktuell 2903 Punkten a) auf 3800 Punkte steigt b) auf 2800 Punkte fällt c) auf 1800 Punkte fällt?

(Quelle:

http://cms.vwd.com/dzbank/admin/wgz/upload/neuemissionen/Produktinformation_WGZ3G4.pdf)

- 39) Welche Gewinne bzw. Verluste in Prozent hätte der Erwerber bei a) bis c), wenn es sich bei diesem Papier um ein Indexzertifikat handeln würde?
- 40) Welche Gewinne bzw. Verluste in Prozent hätte der Erwerber bei a) bis c) und wie hoch wären die jeweiligen Rückzahlungsbeträge, wenn es sich bei diesem Papier um ein Indexzertifikat mit zweifachem Hebel handeln würde?
- 41) Das „Allianz Discount 60 2011/12 WGZ614“ (DE000WGZ6145) steht aktuell auf 59,19 EUR. Beschreiben Sie die Ertragschancen des Käufers eines Zertifikats, wenn die Allianz-Aktie (aktuell 99,23 EUR) bis Laufzeitende a) auf 120 steigt b) auf 90 fällt c) auf 50 fällt.
- 42) Wie hoch wäre der Ertrag eines Anlegers gewesen, wenn er das Papier bei Neuemission erworben hätte? (ein Zertifikat, Kaufpreis 51,12 EUR)
(http://interface.vwd.com/dzbank/admin/wgz/upload/zertifikate_pdf/list_55/entry_3473/TS_WGZ614.pdf)
- 43) Was versteht man unter einem a) Garantiezertifikat b) Turbozertifikat c) Basketzertifikat d) Alphazertifikat e) Endloszertifikat?
(Vgl. „Zertifikate Spezial“ unter anlage-coach.de)
- 44) Was versteht man bei Geldanlagen unter „Derivaten“?