

## ***Inhaltsverzeichnis***

<b><i>Inhaltsverzeichnis</i></b>	<b><i>I</i></b>
<b><i>Abbildungsverzeichnis</i></b>	<b><i>V</i></b>
<b><i>Symbolverzeichnis</i></b>	<b><i>XII</i></b>
<b>Das Korrelationsproblem bei Multi-Asset-Optionen</b>	<b>1</b>
<b>Zielsetzung und Aufbau der Arbeit</b>	<b>10</b>
<b>Erster Teil: Die Korrelation bei Rainbow-Optionen</b>	<b>17</b>
<b>A. Das Wesen der Rainbow-Option</b>	<b>17</b>
<b>B. Die Korrelation in den Bewertungsmodellen für Rainbow-Optionen</b>	<b>21</b>
I. Die geschlossenen Bewertungsmodelle für Rainbow-Optionen	21
1. Das geschlossene Bewertungsmodell für Best-Of/Worst-Of-Optionen	21
2. Das geschlossene Bewertungsmodell nach Stulz für Rainbow-Optionen	25
3. Der Preiseinfluss der Korrelation auf Rainbow-Optionen	36
II. Das Simulationsmodell für Rainbow-Optionen	48
1. Die Modellierung von Aktienkursen mittels der Monte Carlo Simulation	48
2. Die Korrelation im Simulationsmodell für Rainbow-Optionen	59
III. Das Pyramidenmodell für Rainbow-Optionen	67
1. Das allgemeine Binomialmodell	67
2. Die Korrelation im Pyramidenmodell für Rainbow-Optionen	71
<b>C. Die implizite Korrelationen bei Rainbow-Optionen</b>	<b>81</b>
I. Die Auswahl des Bewertungsmodells zur Ermittlung impliziter Korrelationen	81
1. Die Qualitätssicherung der Modellergebnisse	81
2. Der Einfluss modellspezifischer Parameter des Simulations- und Pyramidenmodells auf den Preis von Rainbow-Optionen	87
3. Die Analyse der Ergebnisse der Bewertungsmodelle für Rainbow-Optionen	94

II. Die Ermittlung impliziter Korrelationen bei Rainbow-Optionen	102
1. Das Auftreten von Rainbow-Optionen in der Praxis	102
2. Der Aufbau des Analysemodells zur Ermittlung impliziter Korrelationen	106
3. Die Berechnung und Analyse von impliziten Korrelationen bei Rainbow-Optionen	113
4. Die implizite Korrelation im Vergleich mit der historischen Korrelation zwischen Aktien	116
(a) Die historische Korrelation zwischen Aktien bei variablem Zeithorizont	116
(b) Die historische Korrelation zwischen Aktien im Zeitablauf	119
<b>Zweiter Teil: Die Korrelation bei Basket-Optionen</b>	<b>124</b>
<b>A. Das Wesen der Basken-Option</b>	<b>124</b>
<b>B. Die Korrelation bei Zwei-Aktien-Basket-Optionen</b>	<b>127</b>
I. Die Bewertungsmodelle für Zwei-Aktien-Basket-Optionen	127
1. Die Modellierung einer Zwei-Aktien-Basket-Option	127
2. Das Simulationsmodell für Zwei-Aktien-Basket-Optionen	133
3. Das Pyramidenmodell für Zwei-Aktien-Basket-Optionen	135
4. Der Einfluss modellspezifischer Parameter des Simulations- und Pyramidenmodells auf den Preis von Zwei-Aktien-Basket-Optionen	138
II. Der Preiseinfluss der Korrelation auf eine Zwei-Aktien-Basket-Option	143
<b>C. Die Korrelation bei Multi-Aktien-Basket-Optionen</b>	<b>150</b>
I. Das Bewertungsmodell für Multi-Asset-Basket-Optionen	150
1. Die Berücksichtigung der Korrelation bei Multi-Aktien-Basket-Optionen	150
2. Der Preiseinfluss der Korrelation auf Multi-Aktien-Basket-Optionen	157
II. Die implizite Korrelationen bei Multi-Aktien-Basket-Optionen	158
1. Das Modell zur Analyse des Einflusses der Korrelationen auf Multi-Aktien-Basket-Optionen	158
2. Der Einfluss einer Änderung der Korrelationsmatrix auf die Multi-Aktien-Basket-Option	165
3. Der Vergleich der Bewertung einer Multi-Aktien-Basket-Option mit der Bewertung einer Indexoptionen	171

III. Das historische Risiko bei Aktienindices	174
1. Die Risikodiversifikation von Aktienindices gegenüber Aktien	174
2. Die Risikodiversifikation nach dem Portfolio-Selection-Modell	176
<b>Dritter Teil: Die Korrelation bei Quanto-Optionen</b>	<b>184</b>
<b>A. Das Wesen der Quanto-Option</b>	<b>184</b>
I. Die verschiedenen Quanto-Mechanismen	184
II. Die Bewertung der Quasi-Quanto-Optionen	187
<b>B. Die Korrelation in den Bewertungsmodellen für Quanto-Optionen</b>	<b>192</b>
I. Die Korrelation im geschlossenen Bewertungsmodell für Quanto-Optionen	192
1. Das geschlossene Bewertungsmodell für Quanto-Optionen	192
2. Der Preiseinfluss der Korrelation auf Quanto-Optionen	195
II. Das Simulationsmodell für Quanto-Optionen	199
III. Das Pyramidenmodell für Quanto-Optionen	201
<b>C. Die Ermittlung von impliziten Korrelationen bei Quanto-Optionen</b>	<b>205</b>
I. Die Auswahl des Bewertungsmodells zur Ermittlung impliziter Korrelationen	205
1. Die Qualitätssicherung der Modellergebnisse	205
2. Die Abhängigkeit der Ergebnisse von modellspezifischen Parametern	210
3. Der Vergleich der Ergebnisse der Bewertungsmodelle für Quanto-Optionen	213
4. Der Vergleich der Ergebnisse der Quanto-Option zu den Quasi-Quanto-Optionen	216
II. Die Ermittlung impliziter Korrelationen aus Quanto-Optionen	221
1. Das Auftreten von Quanto-Optionen in der Praxis	221
2. Die Ermittlung und Analyse impliziten Korrelationen aus Quanto-Optionen	225
3. Die Betrachtung der historischen Korrelation zwischen dem Nikkei und dem Euro/Yen Wechselkurs	234
<b>Schlussbetrachtung</b>	<b>240</b>

---

<i><b>Index</b></i>	<b>244</b>
<i><b>Literaturverzeichnis</b></i>	<b>245</b>
<i><b>Anhang A:</b></i>	<b>254</b>
<i><b>Anhang B</b></i>	<b>256</b>