

## Beispiel:

**Gordon Richt** ist davon überzeugt, dass es in den kommenden **drei Monaten** bei der Aktie *Rupture Farms AG*, die aktuell an der Börse mit  $S_0 = 150$  notiert, zu größeren Kursschwankungen kommen wird und möchte davon profitieren. Aus dieser Überlegung heraus geht er mit einem **Strangle** auf *Rupture Farms AG* Aktien **long**. Bei einem **Strangle** handelt es sich um eine Optionsstrategie, bei der eine **Long-Position** in einer (europäischen) **Kaufoption** mit einem Strike  $X_c$  und eine weitere **Long-Position** einer (europäischen) **Verkaufsoption** mit einem kleineren Basispreis  $X_p < X_c$  auf das selbe Underlying kombiniert wird. **Gordon Richt** wählt bei den Optionen einen Strike von  $X_c = 170$  und  $X_p = 130$ . Der entsprechende **Call-Optionspreis** (**Put-Optionspreis**) betrage  $c_0 = 3$  ( $p_0 = 2$ ).

- Stellen Sie graphisch das **Pay-Off-Diagramm** für den **Strangle** für das **Verfallsdatum** ( $t = T$ ) dar (mit allen Beschriftungen!).
- Stellen Sie graphisch das **Gewinn/Verlust-Diagramm** für den **Strangle** für das **Verfallsdatum** ( $t = T$ ) dar (mit allen Beschriftungen!).
- Bei welchen Aktienkursen am **Fälligkeitstag** ( $t = T$ ) wäre **Gordon Richt** Break-Even?
- Wie hoch ist für **Gordon Richt** der größtmögliche Gewinn, wie hoch der größtmögliche Verlust?
- Zu welchen Zahlungen kommt es im Zeitpunkt  $t = 0$ , also bei Eingehen des **Strangle** (nennen Sie die entsprechende EUR-Beträge)?