

Christian Hoppe

# **Derivate auf Alternative Investments**

Konstruktion und  
Bewertungsmöglichkeiten

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Rainer Elschen

Deutscher Universitäts-Verlag

**Inhaltsverzeichnis**

Geleitwort .....	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abbildungsverzeichnis .....	XIII
Tabellenverzeichnis .....	XV
Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
Symbolverzeichnis.....	XXI
1 Einleitung .....	1
1.1 Problemstellung .....	1
1.2 Gang der Untersuchung .....	2
2 Definition und Bewertung von Derivaten .....	3
2.1 Futures und Forwards .....	5
2.1.1 Kategorisierung von unbedingten Termingeschäften .....	5
2.1.2 Cost-of-Carry-Approach .....	8
2.2 Optionen.....	16
2.2.1 Black & Scholes Modell.....	20
2.2.2 Binomialmodell von Cox, Ross und Rubinstein .....	26
2.2.3 Indexoptionen .....	31
2.3 Sonstige Derivate .....	32
2.4 Sensitivitäten und der Informationsgehalt von Derivaten .....	32
2.4.1 Sensitivitäten oder die Aussage der “Griechen“ .....	32
2.4.2 Informationsgehalt des Terminmarktes.....	39
3 Charakterisierung und Differenzierung von Alternative Investments .....	45
3.1 Private Equity Strategien .....	46
3.1.1 Seed Financing .....	47
3.1.2 Start-up Financing .....	48
3.1.3 Early Stage Financing .....	48
3.1.4 Expansion Financing .....	49
3.1.5 Later Stage Financing.....	49
3.1.5.1 Bridge/ Pre-IPO .....	49
3.1.5.2 Replacement Capital.....	49
3.1.5.3 Restructuring Capital .....	49
3.1.6 Buyout Financing .....	50
3.1.6.1 Management Buyout/ Buyin.....	50
3.1.6.2 Leveraged Buyout.....	50
3.1.7 Mezzanine Capital .....	51
3.1.8 Special Situations .....	51
3.2 Hedgefondsstrategien.....	52
3.2.1 Long/ Short Equity Strategie.....	53
3.2.1.1 Equity Hedge .....	54
3.2.1.2 Equity Non Hedge .....	54
3.2.1.3 Short-Selling .....	55