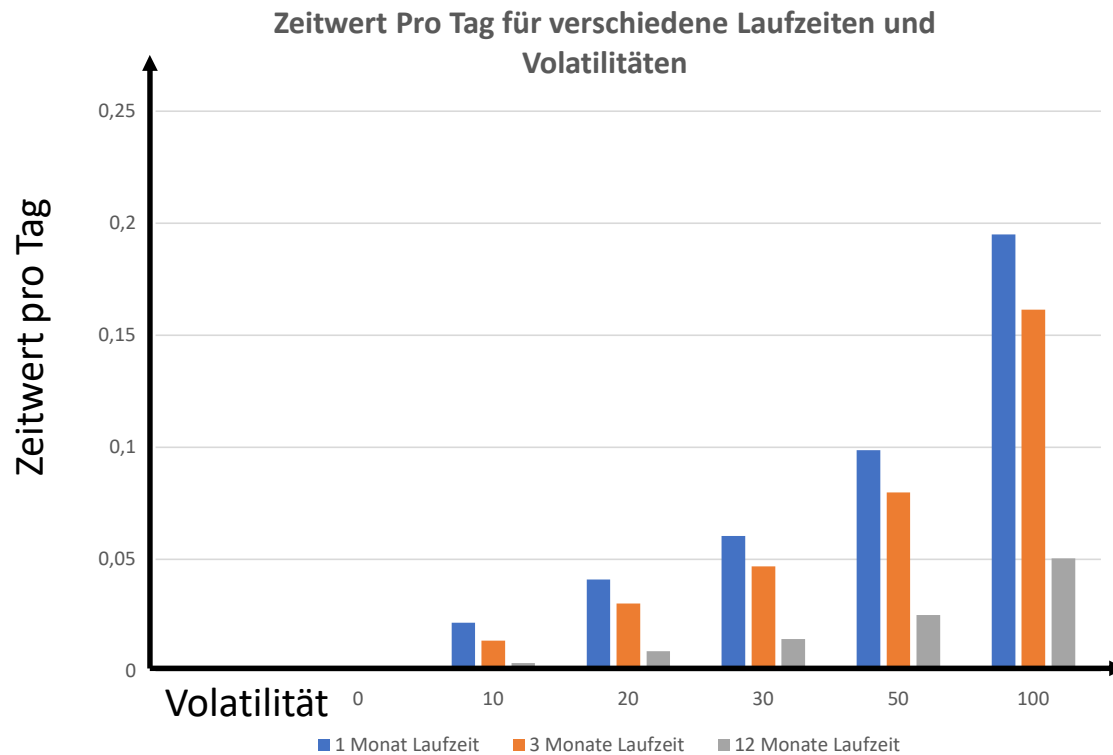


4.3 Zeitwert/Tag in Abhängigkeit der Laufzeit und Volatilität



Laufzeiten von 1, 3 und 12 Monaten

Der Zeitwert pro Tag steigt an...

je höher die (implizite) Volatilität und je geringer die Laufzeit der Option

Volatilität	1 Monat Laufzeit	3 Monate Laufzeit	12 Monate Laufzeit	Vola
	Zeitwert pro Tag			
	0	0	0	0
10	0,021666667	0,013666667	0,003638889	10
20	0,041	0,030166667	0,008972222	20
30	0,060333333	0,046833333	0,014361111	30
50	0,098666667	0,079833333	0,025027778	50
100	0,195	0,1615	0,050416667	100

Volatilität (von 10 bis 100)

Annahmen:	
Aktienkurs	50
Basispreis	50
Laufzeit	1 Monat
Risikoloser Zins	3%