

Tim Stolle

**Hedging mit der Wertpapierleihe. Ein
quantitativer und qualitativer Vergleich zu
Forwards**

Masterarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2021 GRIN Verlag
ISBN: 9783346382665

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/1003880>

Tim Stolle

Hedging mit der Wertpapierleihe. Ein quantitativer und qualitativer Vergleich zu Forwards

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

Hochschule München
Fakultät für Betriebswirtschaft

Masterarbeit

Hedging mit der Wertpapierleihe – ein quantitativer und qualitativer Vergleich zu Forwards

Wintersemester 2020/21
vorgelegt am 29.01.2021

Verfasser: Tim Stolle
Studiengang: Master of Science, Finance and Accounting
Fachsemester: 5

Inhaltsverzeichnis

<i>Abkürzungsverzeichnis</i>	<i>I</i>
<i>Abbildungsverzeichnis</i>	<i>II</i>
1. Einleitung	1
2. Hedging im finanzwirtschaftlichen Risikomanagement	3
3. Die Wertpapierleihe und Hedging	7
3.1 Begriffliche Abgrenzung	7
3.2 Grundgeschäft	10
3.3 Sicherheitenstellung	16
3.4. Handel	18
3.4.1 Direktgeschäft	19
3.4.2 Intermediäre	19
3.4.2.1 Agency Lending	19
3.4.2.2 Principal Lending	20
3.4.3 Elektronische Handelssysteme	21
3.5 Hedging	23
4. Forwards und Hedging	28
4.1 Grundgeschäft	28
4.2 Preisbildung	31
4.3 Handel	36
4.4 Die European Market Infrastructure Regulation (EMIR)	38
4.5 Sicherheitenstellung	40
4.6 Hedging	46
5. Quantitativer und qualitativer Vergleich von Wertpapierleihe und Forwards hinsichtlich des Hedgings	49
5.1 Quantitative Entscheidungskriterien	50
5.1.1 Gewinn- und Verlust-Profil	50
5.1.2 Sicherheitenstellung	55
5.2 Qualitative Entscheidungskriterien	59
5.2.1 Bonitätsrisiko	59
5.2.2 Vorzeitige Kündigungsmöglichkeit	63
6. Fazit und Ausblick	68
<i>Literaturverzeichnis</i>	<i>72</i>

Abkürzungsverzeichnis

Art.	Artikel
bspw.	beispielsweise
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CCP	Central Counterpart
EMIR	European Market Infrastructure Regulation
EMIR-REFIT	EMIR-Regulatory Fitness and Performance Programm
etc.	et cetera
ESMA	European Securities and Markets Authority
ETF	Exchange Traded Funds
EUR	Euro
f.	folgende
ff.	fortfolgende
GG	Grundgeschäft
ggf.	gegebenenfalls
i. e. S.	im engeren Sinne
inkl.	inklusive
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
i. w. S.	im weiteren Sinne
n. a.	nicht angegeben
Nr.	Nummer
OTC	Over the counter
p. a.	per anno
S.	Seite
SG	Sicherungsgeschäft
vgl.	vergleiche
z. B.	zum Beispiel
z. T.	zum Teil

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Systematisierung von Wertpapierleihgeschäften	8
---	----------