

1/a

V. usos. ABE forming computer was at use not for race 1

DE 2. The 1-2 - preliminary or subsequent RIS (same must perform SMT, sample repair) or - have not (Leitlinie 2, Nummer 1)

$$q = \frac{R-d}{1.02-0.9} = \frac{1.14-0.9}{1.02-0.9} = \frac{1}{2}$$

SA: DETERMINE EMPLOYMENT MC, MGL & OR SUBSIDIES ARE FOR & HOMEBUILDING

For [0.2] MODERN since in RIMMER q ∈ [0, 1] (SA)

$$E^q (PMS + DIV (1/R)) = PMS (6) \text{ DVS}$$

HUSA

$$b_0 = \left(q \left(\frac{114}{100} + 0 \right) + (1-q) (90+8) \right) / 1.02$$

also

$$q_0 = \frac{102-98}{114-98} = \frac{1}{4}, \text{ da } 30 \text{ GE}$$

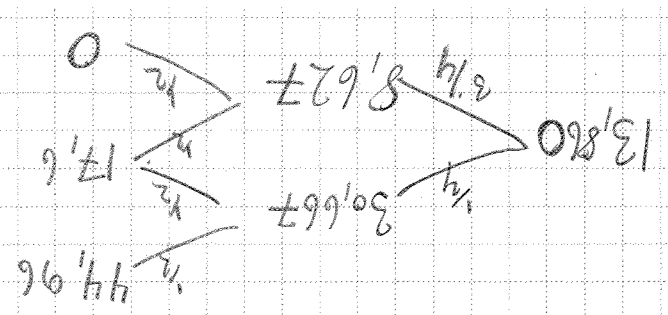
FIRST EMBOS & METHOD OF 1. ERCE 0-1 KOMP + 1. ARE

ERCE HUBS MODERN MGL, PMS & HOMER

1) V. has 30 $C(t) = \frac{1}{R} E^q (C(t+1)) \quad C(2) = (502-K)^T$

SA: IN TRAVELER OR BUSINESS TRAVELER (q-) GITTERS

Geel-musen



ii) Für AT findet Medocap-Sinn in Lösung 2/9

$$a \times 114 + b \times R = 30,667$$

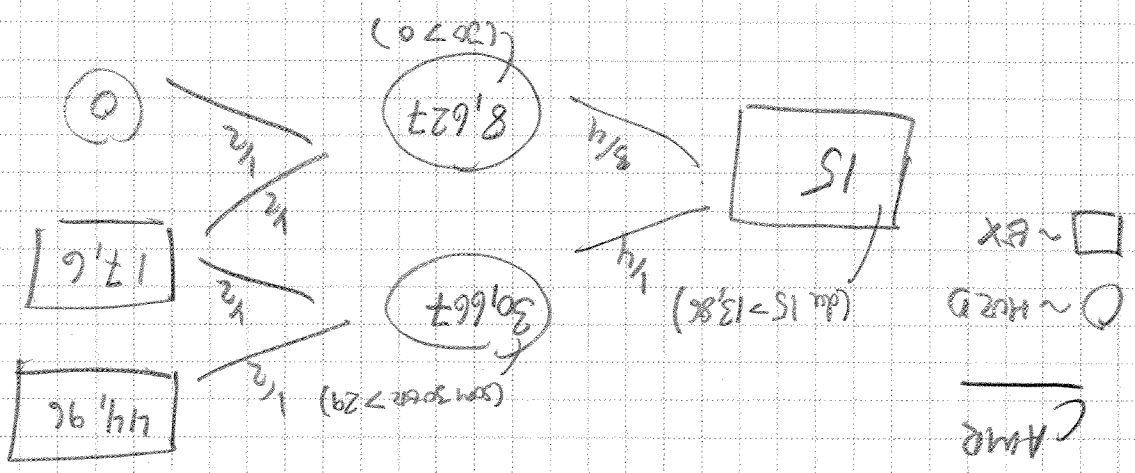
$$a \times (90 \times 8) + b \times R = 8,627$$

es darf nur so lösen wenn $a = \frac{30,667 - 8,627}{114 - 98} = 1,377$
 *Sitz ohne den kühles (kühles, da 20) bei 0

C_{AMP} findet für

$$C_{AMP}(t) = \max \left\{ (S(t) - K)^+, \frac{1}{n} E_t^Q (C_{AMP}(t+1)) \right\}$$

ag der exercises, nur die erste parte bei, der er max.
 max. RIGN, DOK & BXT, HNS NEUBAUER!
 DOK SON SPÜDOKS CO



58 HNS MAN RIK/VERBES CONTROL PT 700, SPÜ MAN
 EXTRAUSE MOD SUMME. (OG HNS MAN ER MUST
 PERIGAS/ODOMATIS GLOBE MAN AT HNS MAN HNS OPHOVER
 OG-DEBN ER IAVE, SP SKIT MAN LIME EXTRAUSE!
 KAMORE MOD (O OCHAMG-)

Ed

3/9

V: HIER BEI $F_{u,t}(0,2) = E^Q(S(2))$, KASSE M/TZ
 $F_{u,t}(0,2) = \frac{1}{8} 12,86 + \frac{1}{8} 12,6 + \frac{3}{8} 12,1 + \frac{3}{8} 81 = 97,92$

NUR REINER (50M HIER) BEI DER M/WISSEN ER
 FÜR ANDRISCH, "SAT" $F_{u,t}(0,2)$, = FÜR DEN
 KAP MAN HIER WISSE "OW DOT NO CASH" ER OR
 NUR DOR ER EINDEUTIG, SAT FÜR DEN NOT FRA

$$\frac{1}{R_t} E^Q(S(2) - F_{u,t}(0,2)) = 0$$

UNTER AT
FÜR

(=)
 ABSCHNITT FÜR DEN FÜR DEN FÜR DEN FÜR DEN FÜR DEN
 M/ "SOOT" (BEM: FÜR, FÜR $\neq S$)
 SEHEN FÜR = PUT BEI DER DOT HIER AT
 FÜR DEN - CC FÜR DEN KONTRAKT HIER
 SATUR CASH-FÜR, FÜR DEN KONTRAKT
 BEI DER (ΔFUT) CASH, FÜR DEN
 FÜR DEN 17281081.

2.9

V: VNR 30 $C(t) - e^{-rt} E^Q((S(T) - K)^+)$

4/9

sf n kann währungs os m2 / vcrthrd :

$C(t) \leq e^{-rt} E^Q(S(T)) \quad ((S(T) - K)^+ \leq S(T), \text{ da } S, K > 0)$

$= S(t) \quad (Q-MG^{\otimes}, \% \text{ div. pa } S)$

oo da

$\frac{1}{2} C(t) \leq e^{-rt} E^Q(S(T) - K) \quad (x^+ \geq x \text{ mit gem.})$

$= S(t) - e^{-rt} K \quad (MG^{\otimes}, \% \text{ div. pa } S)$

2/ $C(t) \geq 0 \quad (x^+ \geq 0)$

här n. allsu $C(t) \geq \max\{0, S(t) - e^{-rt} K\} = (S(t) - e^{-rt} K)^+$

hundert vnr 2. vcrthrd.
 (BRUCKER MAN PORTFOLIO-PARTIAL TL DOT STORIE, BE DOT ~~OS~~ HST OR (MOMENT CREDIT FOR AT USER DET MIT ~~OS~~ PARTIAL)

2b) V: VNR 30 $S(u) = S(t) e^{x(u-t) + \sigma(W^Q(u) - W^Q(t))}$

IA' NV $t \leq u$ os MBR $\cdot W^Q(u) - W^Q(t) \sim N(0, u-t)$, II \tilde{z}
 $E(W_{u,0}^Q) = e^{mu_0}$

SKR USE / ^{unwissere} $e^{-rt} S(t) = E(e^{-rm} S(u))$

OVS OM / HUNGER $S(t) = e^{-rm(t)} E(S(u))$

MBV DOT SKR 30 SA DENKS MFR $K = 1 - 0.2$

1) VHA: WIE MAN MIT AT Q-DYNAMIKEN BE S4 5/9

$$S(t) = S_0 e^{(1-\alpha/2)t + \sigma W^Q(t)} \quad (W^Q: Q-BM)$$

CG: THO-DANKE PA DEN BEITRAG ZU DER

$$\pi^Q_{10} = e^{-rt} E^Q(I_{S(t) \geq K}) = e^{-rt} Q(S(t) \geq K)$$

$$= e^{-rt} Q\left(S_0 e^{(1-\alpha/2)t + \sigma W^Q(t)} \geq K\right)$$

$$= e^{-rt} Q\left(\frac{W^Q(t)}{\sqrt{t}} \geq \frac{\ln(K/S_0) - (1-\alpha/2)t}{\sigma \sqrt{t}}\right) \approx N(b, 1)$$

$$= e^{-rt} Q\left(\frac{W^Q(t)}{\sqrt{t}} \geq \frac{\ln(K/S_0) - (1-\alpha/2)t}{\sigma \sqrt{t}}\right)$$

$$= e^{-rt} \Phi\left(\frac{\ln(K/S_0) - (1-\alpha/2)t}{\sigma \sqrt{t}}\right)$$

2c) Bei Berechnung von π^Q_{10}

$$C_{\text{obs}} = C(S_0, T, K, \sigma, \text{imp})$$

DA C-FKT BE VERSTÄRKTE KONT. $(\frac{\partial C}{\partial \sigma} > 0 \text{ f\"ur } \text{"HURST"}$
 OBT ERHÖHT MAN SRA L ERHÖHT DOT T2
 S4 KAN S4'N EV GGN HODOST HA'EN LOSA.

6/9
LIT FMT. UNCORRECTED USAR AT (WATER, ORANGE, 0084)

$$C \rightarrow S(1) \text{ for } 0 \rightarrow \infty$$

$$C \rightarrow S(1) - e^{-T} K + \text{for } 0 \rightarrow 0$$

SA WAR CORRECTION: $J(S(1) - e^{-T} K) + S(1) I$ so

in the case of correction. OF AT DEN UICKE!

OT INTEREST HMR IN AT MUGG-ORUND TR

AT 120 PG, PER RUBES BR NOR HERITAGE

JVF 2a. (FINANCIAL AUC. 0-20 & CUMBER)

INTEREST BEYOND (MRE OS.)

IMP. VZ. PERCENTAGE OS HAND OF OR HNS AT NR

B/S. DEN SCUB ALISH VZ DEN SMARZ FOR HMR

EAT-OPPOU (OVER T, K) HNS "WUNDER BR B/S"

OT KAN MAN SH STOP ON OR IMPROVE BURSK.

OT BR OT SEEDOT. OPPOURE NOR BR UICHT

FROM "AT-TIS-NORBY" HMR OFR "HDS" CIMP -

HST SOC. OTM OUT-OPPOURE (VZ-SM2,

"CRASH FMR", "TUTORIAL BMD (WY-ORWNR HMR

RE PROGRAM CARD)

3a) Antizipationen $EAR(V(i), D) + "Gehalt"$ $\frac{1}{1+q}$

$$\min(V(i), D) \cdot S^q$$

$$B(i) = \sum AD_i \cdot \min(V(i), D)$$

Wertung gabel
und 0

$$= 0.3 \cdot 90 + 0.2 \cdot 90 + 0.2 \cdot 80 + 0.2 \cdot 40 = 69$$

g

$$\overbrace{E(i)}^{v. \text{ abh\u00e4ngig}} = \sum AD_i (V(i) - D)^+ = 0.3 \cdot 20 + 0.2 \cdot 10 + 0 = 8$$

$$1) E(i) + D(i) = \sum AD_i \cdot V(i) = 77$$

Wertung abh\u00e4ngig

gibt also Abh\u00e4ngigkeit auf D. "Wertung abh\u00e4ngig" von / Modifikation/M\u00e4\u00dfe
an wegen der "Kontinuit\u00e4t" von D. Eigenes D.

Nur die GR SAT, da B & D bei der GR abh\u00e4ngig

Kann man mit demselben SAT berechnen, da es
SAT ist, da B & D "Kontinuit\u00e4t" haben in Bezug
auf D, da es ein SAT ist.

$$"Kontinuit\u00e4t" = V(i) = (1 - \frac{1}{S^q}) V(i) + \frac{1}{S^q} D$$

SA SUMME AF E(i) & B(i) W\u00e4hlt man die SA
DIT kann man mit demselben SAT berechnen, da es ein SAT ist.
som must.

3b

8/0 v/ "EURENT" store " D ER NOT POS-KASSE

NICHT VERBODEN AT OVERBOORDEN OM AT

CREED TIME ER ANTWERP (NUL) 1 PAKKETTER

HMS DOOR DEER ER PUNTOM (no number etc AT)

SA LINDA DOT I WEDST PAKKING, DO SINDEN D

ER DO MORE S8'UG, AT PAKTOWAL. SKAL

BETREFFS, CO-DO LINDA BLI'ER KNEVEN AT NIEB'

I "RICHT STAMMVERSKRIBT WEDST" KAN MAN

PR "EUREN LÖSUNGEN", AUS. PINE. HÖRER DEN

DER MANGELNDE E(6) = B(6). (EX 3: kurd.)

3c

$$NPV = 0.3 \cdot 22 + 0.2 \cdot (20 + 16 + 8) = 13 = 2.4$$

$$r_3 = \frac{1}{2} \cdot 20 - 1 = \frac{1}{10} - 1 = -\frac{9}{10} \sim 11.1\%$$

$$E(\text{AFKSTRAKTB}) = E\left(\frac{\text{PDS}(1) - 13}{13}\right)$$

$$= 0.2 \cdot \frac{9}{13} + 0.3 \cdot \frac{7}{13} + 0.3 \cdot \frac{12}{13} + 0.2 \cdot \frac{-5}{13} = 0.293 \sim 29.3\%$$

(r_3 , NBN DOT KAN MAN INNE SEEN NICHT SEEN AT)

PROJEKT HAT NPV > 0, SA WIRD DOR RIMOS EN 9/9

RINA ABRECHTES MATHOS, SA PROJEKT STARTS (OG NOCHEN GUTNAR PER DRT) OG "HAB ER GAMB", DUS FÜR EN WRTD GUNST EN WRTD, NUR KUND

INTER (I TERN, MATHOS MATHOS PRITIS UD PRTIS) RE AT GAMBHINUS BATHN OG PRT UD PRTS (PASSAND) NV HUNDSTO CTPIR SIBRIS).

DER UNWIDEBAR PRITKING AT KTRER 2 QRD

$$\Delta E_0 = 0.3 \times 22 + 0.2 \times 20 + 0.2 \times 6 + 0.2 \times 0 = 11.8$$

$$\Delta B_0 = 0.2 \times 6 + 0.2 \times 8 = 3.6 \quad (B'' = 72.6)$$

(BKM AT WTBUNGS ER $\Delta E_0 + \Delta B_0 = \text{PROJEKTS PV} = 15.4$)

DER ER KATA LING NICH NOCHEN DOR IN BATHN DE 13,

PROJEKT KOSTER.

WTRIS MATHOS

GRAS ESOR BATHN 13 2 PAR D'' (SSE MATH AT D'' SATE WTRIS > 46)

"GRAS GRAS" SATHOS

$$B_0 + B = 8.2 \leq B_{N',M'} = D_{N'} (9.3 + 0.2) \times (9.6 + 4.8) \times 0.2$$

$$\Rightarrow D_{N'} \geq 10.64$$

"AKTRER GAMB", SATHOS $B_{N',M'} \leq 0.2 + NPV \leq E_{N',M'} \geq 0$

OG DGT SATE SATHOS $D_{N'} \leq 11.2$

GRAS

(MATHS AT HNS AKT. BATHN 13-x OG GRAS x HNS

$$\frac{8}{8} = \frac{8 + 11.8 - (13 - x)}{6.9 + 3.6 - x} \Rightarrow x = 1.449 \text{ SA ER "HAB GRAS" OG FORMULAT } B_0/B_1 \text{ ER VERMORT}$$