

FX Call Option

Augustus 2007

Long positie in een call is het recht om te kopen; short positie in een call is de verplichting om te verkopen.

Geschiktheid:

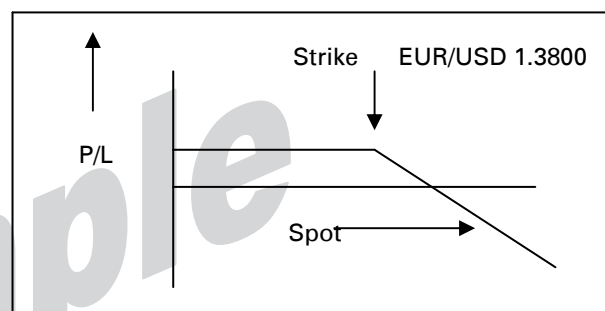
- Het product dient in overeenstemming te zijn met het ABN AMRO Private Client risicoprofiel van de klant, alsook met de productkennis van de klant zoals bepaald en vastgelegd door de beleggingsadviseur of private banker van de klant*.
- Op uitdrukkelijk verzoek van de klant kunnen bepaalde productvariabelen afwijken van het risicoprofiel van de klant of van de positie van het Investment Advisory Centre (IAC). In dit scenario dient de klant formeel te worden gewaarschuwd dat de gekozen beleggingen niet langer voor hem passend zijn en dit alvorens het sluiten van enige transactie of overeenkomst. Dit alles dient nauwkeurig te worden vastgelegd in het dossier van de klant in overeenstemming met van toepassing zijnde lokale wet- en regelgeving.

* *Gelieve uw Private Banker of Beleggingsadviseur te raadplegen met betrekking tot uw beleggingsprofiel.*

Product beschrijving

Een **koper** van een FX call optie heeft het recht, echter niet de verplichting, een vastgesteld bedrag te kopen tegen een vastgestelde koers ergens in de toekomst. De **verkoper** van de FX call optie heeft de verplichting een bepaalde hoeveelheid valuta te verkopen tegen een vastgestelde koers ergens in de toekomst. De prijs van de optie wordt ook wel premie genoemd en wordt vooraf betaald. De strike prijs is de wisselkoers waarop de optie houder de optie kan uitoefenen. De expiratedatum is de vooraf vastgestelde datum waarop het optie contract afloopt. De meeste FX opties zijn Europese stijl. Dit houdt in dat de optie alleen op expiratie datum uit te oefenen is.

Grafiek: Short positie in FX call (risico)



Premie afhankelijk van:

- FX spot prijs en strike prijs. Hoe hoger de huidige koers (spot) ligt boven de strike prijs, hoe hoger de premie voor de call optie zal zijn. Met andere woorden; hoe dichterbij de strike prijs ligt bij de spot koers, hoe duurder de premie voor de call optie zal zijn. Bij een huidige koers van EUR 1.3600 zal een call optie met een strike op 1.4000 dus goedkoper zijn dan een call optie met een strike op 1.3800.
- Tijdswaarde. Een optie met een langere levensduur heeft meer kans op koersbewegingen van de onderliggende waarde en is daarom duurder.
- Volatiliteit van de onderliggende valuta's. Volatiliteit is de mate waarin valuta's relatief bewegen ten opzichte van elkaar. Een valuta met hoge volatiliteit heeft een grotere kans om te appreciëren (stijgen in waarde) of te depreciëren (dalen in waarde) tegen een ander en creëert daardoor meer premie.
- Rente percentages van de onderliggende valuta's. Rente verschillen tussen twee onderliggende valuta's zal de optieprijs beïnvloeden aangezien zij de termijenkoers bepalen.

Voorbeeld: FX call optie

- Een call optie op de basis valuta is tegelijkertijd een put optie op de prijs valuta. Dus Call EUR = PUT USD. Met andere woorden: het recht om EUR te kopen is gelijk aan het recht om USD te verkopen.
- Indien de spot op expiratie boven de strike ligt heeft de houder van de optie het recht de basis valuta te kopen (optie uitoefenen) en heeft de verkoper van de optie de plicht de basis valuta te verkopen tegen de strikeprijs.
- Indien de spotkoers op expiratie onder de strikeprijs ligt zal de optie niet uitgeoefend worden.



Basis parameters:

- Minimale hoofdsom is 100.000 EUR, USD, GBP of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta.
- De premie wordt vooraf betaald

Voordelen:

Een van de voordelen van het kopen van een FX call optie is de bescherming tegen een ongunstig koersverloop. Het is belangrijk te realiseren dat ook geprofiteerd kan worden van een gunstige val in koersen. Het maximale verlies kan berekend worden indien koersen tegen de visie in lopen. Tegelijk kunnen gunstige koersen vastgeklikt worden door termijn of spot aankopen om te voorkomen dat koersen weglopen voor het einde van de looptijd van de optie. In dat geval kan de optie in de markt verkocht worden voor de resterende premie. Een FX call is maatwerk en kan daarmee volledig naar de wensen van de cliënt worden samengesteld, inclusief de strike prijs, hoofdsom en looptijd van het contract. Een voordeel van het verkopen van een FX call optie is het ontvangen van premie. Echter de cliënt loopt wel ongelimiteerd marktrisico.

Fee's

Als minimale fee hanteren wij een bedrag van EUR 500,-. Voor de rest is de fee afhankelijk van de omvang, de complexiteit en de looptijd van de transactie. Bij een put optie zal dit gemiddeld liggen tussen 1% en 2% per jaar. Uw adviseur kan u hierover nader informeren.

Risico's

Het grootste risico bij de aanschaf van een FX call optie is de mogelijkheid om de volledige premie te verliezen indien de koers zich ongunstig beweegt. In dit geval zal de bescherming van de call optie niet nodig zijn maar is de premie al wel vooraf betaald. Daarmee kan de premie van een call optie gezien worden als een soort verzekering. **De verkoper van een FX call optie heeft een verplichting met ongelimiteerd marktrisico** (zie grafiek). De bank kan een margin verplichting vragen voor het verkopen van een call optie.

Sample

Disclaimer.

© Copyright 2007 ABN AMRO Bank N.V. en verbonden maatschappijen ("ABN AMRO"). Alle rechten voorbehouden.

Dit materiaal is opgesteld door ABN AMRO. ABN AMRO Bank N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Dit materiaal wordt uitsluitend ter informatie beschikbaar gesteld en vormt geen uitnodiging of aanbod tot het kopen of verkopen van effecten of andere financiële instrumenten. Hoewel dit materiaal is gebaseerd op informatie die betrouwbaar wordt geacht, geven wij geen garantie aangaande de juistheid of volledigheid hiervan. Hoewel wij ernaar streven de opgenomen informatie en opinies naar redelijkheid te actualiseren, kan dit door regelgeving, compliancevoorschriften of andere oorzaken niet mogelijk zijn. De in dit materiaal opgenomen opinies, prognoses, aannames, schattingen, afgeleide waarderingen en koersen en koersdoel(en) gelden per de aangegeven datum en zijn te allen tijde onderhevig aan verandering, zonder voorafgaande kennisgeving. De beleggingen waarnaar wordt verwezen, sluiten mogelijk niet aan bij de specifieke beleggingsdoelstellingen, de financiële situatie of de individuele behoeften van de verkrijgers van dit materiaal en de informatie in dit materiaal dient niet te worden gebruikt in plaats van een onafhankelijk oordeel. ABN AMRO of haar functionarissen, directeuren, employee benefit programma's of medewerkers, waaronder personen die zijn betrokken bij het opstellen of de uitgifte van dit materiaal, kunnen van tijd tot tijd een long- of short-positie aanhouden in effecten, warrants, futures, opties, derivaten of andere financiële instrumenten waarnaar in dit materiaal wordt verwezen. ABN AMRO kan te allen tijde investment banking-, commercial banking-, krediet-, advies- en andere diensten aanbieden of verlenen aan de emittent van enig effect waarnaar in dit materiaal wordt verwezen. Uit hoofde hiervan kan ABN AMRO beschikken over informatie die niet wordt weergegeven in dit materiaal en kan ABN AMRO voorafgaand aan of direct na de publicatie hiervan hebben gehandeld op basis van dergelijke informatie of daarvan gebruik hebben gemaakt. ABN AMRO kan ook in de afgelopen drie jaar hebben opgetreden als manager of co-manager voor een openbare emissie van effecten van emittenten die worden genoemd in dit materiaal. De vermelde koersen van in dit materiaal genoemde effecten of valuta gelden per de aangegeven datum en vormen geen garantie dat tegen deze koers transacties kunnen worden uitgevoerd. Noch ABN AMRO noch andere personen kunnen aansprakelijk worden gehouden voor directe, indirecte, speciale of incidentele schade, gevolgschade of punitieve of exemplarische schade, met inbegrip van gederfde winst, die op enigerlei wijze het gevolg is van de in dit materiaal opgenomen informatie. Dit materiaal is uitsluitend bedoeld voor gebruik door de beoogde verkrijgers hiervan en de inhoud mag noch geheel noch gedeeltelijk voor enig doel worden vermenigvuldigd, opnieuw worden verspreid of gekopieerd zonder de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van ABN AMRO. Dit document is uitsluitend bedoeld voor verspreiding onder particuliere beleggers. Verspreiding is niet toegestaan in rechtsgebieden waar voor de verspreiding aan particuliere klanten een registratie of vergunning is vereist die de distributeur momenteel niet bezit. Met materiaal bedoelen wij alle researchinformatie in welke vorm dan ook, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, gedrukte of elektronische documenten, presentaties, e-mail, SMS of WAP.

US PERSON DISCLAIMER BELEGGEN: ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de effectendienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ["US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving]. Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.

US PERSON DISCLAIMER ALGEMEEN: ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is geen geregistreerde verzekerings- of bankinstelling zoals bedoeld in de federale wetgeving en de wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Het is ABN AMRO daarom niet toegestaan financiële diensten en/of producten, waaronder diensten en/of producten op het gebied van betalingsverkeer (waaronder het accepteren of het aanbieden tot het doen van stortingen), leningen, verzekeringen, hypotheeken of creditcards aan te bieden aan Amerikaanse ingezetenen ("US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving). Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.