

### Opgave 14.3

Een Zwitserse onderneming importeert producten uit Nederland. De Zwitserse onderneming bestelt de producten altijd drie maanden (90 dagen) voordat hij deze nodig heeft. De Nederlands leverancier stuurt direct nadat hij een bestelling heeft ontvangen een factuur. Deze factuur luidt in euro's. Op een bepaald moment van bestelling is de EUR/CHF spotkoers 1,1450 en de driemaands EUR/CHF forwardkoers 1,1400.

De Zwitserse ondernemer wil zich indekken tegen een koersstijging, maar heeft daarnaast twee andere eisen:

- hij wil gedeeltelijk kunnen meeprofiteren van een daling van de eurokoers en
  - hij wil geen premie betalen.
- a. Waarom is een FX forward geen geschikt alternatief voor de Zwitserse onderneming?
- b. Waarom is het uitsluitend kopen van een EUR call / CHF put geen geschikt alternatief voor de onderneming?

De Zwitserse onderneming sluit een cilinder af en kiest voor een uitoefenprijs van de EUR call / CHF put van 1,1800.

- c. Wat is de uitoefenprijs van de EUR put / CHF call die samen met de EUR call / CHF put de cilinderstrategie vormt?
- d. Wat is de effectieve koers voor de Zwitserse onderneming bij de volgende mogelijke EUR/CHF koersen op de einddatum van van cilinderstrategie?

EUR/CHF
<b>1,0700</b>
<b>1,1100</b>
<b>1,1400</b>
<b>1,2100</b>