

# FX OPTION – STRATEGIES OPTIONNELLES 2/2

Les options offrent de nombreuses possibilités de réagir aux fluctuations des marchés. Ces options peuvent être combinées entre elles pour donner alors une stratégie optionnelle qui contribue à obtenir un risque limité ou un coût réduit. Les possibilités n'ont comme limite que l'imagination des banquiers. Nous n'aborderons ici que les plus courantes

## Terme Participatif Acheteur

La stratégie permet de se couvrir à la hausse en profitant partiellement d'une évolution favorable

- Achat d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N < M pour que la stratégie soit à coût nul ; X OTMF

## Terme Participatif Vendeur

La stratégie permet de se couvrir à la baisse en profitant partiellement d'une évolution favorable

- Achat d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N < M pour que la stratégie soit à coût nul ; X OTMF

## Terme Asymétrique Acheteur

La stratégie permet de se couvrir à la hausse mais pénalise en cas de baisse

- Achat d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N > M pour que la stratégie soit à coût nul ; X ITMF

## Terme Asymétrique Vendeur

La stratégie permet de se couvrir à la baisse mais pénalise en cas de hausse.

- Achat d'un Put EUR/USD de strike X pour un montant M et de maturité T
- Vente d'un Call EUR/USD de strike X pour un montant N et de maturité T
- N > M pour que la stratégie soit à coût nul ; X ITMF

## Pay-off

