

VAKBOND VOOR BELEGGER

ONAFHANKELIJKE VERSPREIDING BELEGGENSKENNIS

Arcelor Mittal Discounter apr 2011

NL0009591098

Discounter = koers aandeel minus call optie

Discounter = $\text{plafond} / (1 + \text{rente})^{\text{tpt}}$ minus put optie

einddatum: **1-apr-2011**

dividend: **20-nov-2010** 0,134

20-feb-2011 0,134

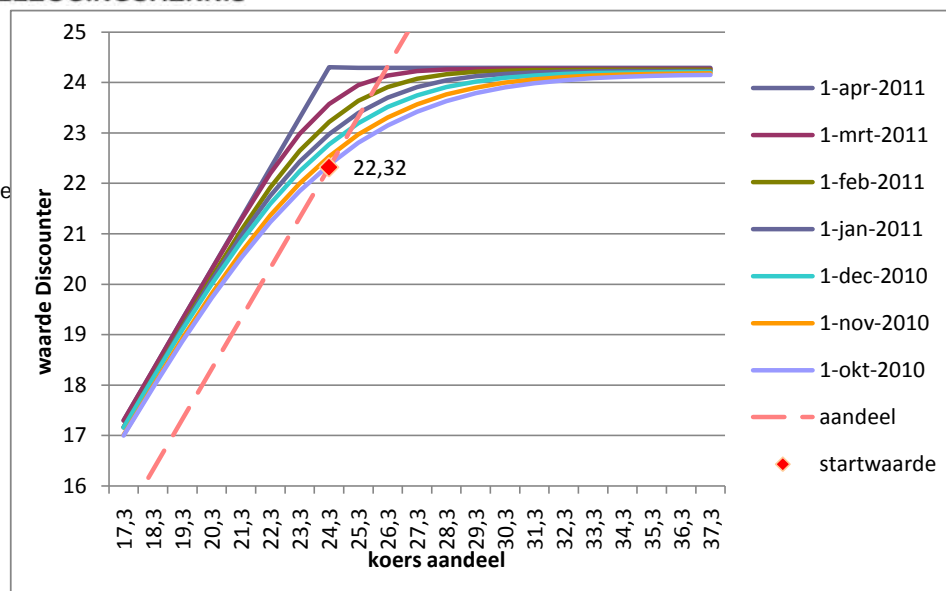
delta = verandering koers discounter als koers
aandeel 1 punt verandert

rente: 1,00%

volatility: 25,5%

plafond: 24,29 (= uitoefenkoers optie)

startwaarde: 22,32



koers aandeel	1-oct-2010		1-nov-2010		1-dec-2010		1-jan-2011		1-feb-2011		1-mrt-2011		1-apr-2011	
	Discounter (delta)												Discounter (delta)	
	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put
17,3	17,00 (0,97)		17,01 (0,98)		17,16 (0,99)		17,16 (1,00)		17,17 (1,00)		17,30 (1,00)		17,3 (1,00)	
	0,04	7,17	0,02	7,18	0,01	7,05	0,00	7,07	0,00	7,09	0,00	6,97	0,00	6,99
18,3	17,95 (0,94)		17,98 (0,96)		18,14 (0,97)		18,16 (0,99)		18,16 (1,00)		18,30 (1,00)		18,3 (1,00)	
	0,08	6,22	0,05	6,21	0,03	6,07	0,01	6,07	0,00	6,09	0,00	5,97	0,00	5,99
19,3	18,87 (0,89)		18,92 (0,92)		19,09 (0,94)		19,13 (0,97)		19,16 (0,99)		19,30 (1,00)		19,3 (1,00)	
	0,17	5,30	0,11	5,27	0,07	5,12	0,03	5,10	0,01	5,09	0,00	4,97	0,00	4,99
20,3	19,73 (0,83)		19,81 (0,86)		20,00 (0,89)		20,08 (0,92)		20,13 (0,97)		20,30 (0,99)		20,3 (1,00)	
	0,30	4,44	0,22	4,38	0,17	4,21	0,09	4,16	0,03	4,12	0,00	3,97	0,00	3,99
21,3	20,52 (0,75)		20,63 (0,78)		20,84 (0,81)		20,96 (0,85)		21,07 (0,91)		21,27 (0,97)		21,3 (1,00)	
	0,51	3,65	0,40	3,56	0,32	3,37	0,21	3,27	0,10	3,18	0,03	2,99	0,00	2,99
22,3	21,23 (0,66)		21,36 (0,69)		21,59 (0,72)		21,75 (0,75)		21,92 (0,81)		22,19 (0,90)		22,3 (1,00)	
	0,80	2,94	0,67	2,83	0,57	2,62	0,42	2,48	0,25	2,33	0,11	2,08	0,00	1,99
23,3	21,85 (0,57)		22,00 (0,59)		22,24 (0,60)		22,43 (0,63)		22,65 (0,67)		22,98 (0,75)		23,3 (1,00)	
	1,18	2,32	1,03	2,19	0,93	1,97	0,74	1,80	0,52	1,61	0,32	1,29	0,00	0,99
24,3	22,37 (0,48)		22,53 (0,48)		22,77 (0,49)		22,98 (0,50)		23,22 (0,51)		23,57 (0,54)		24,29 -	
	1,66	1,80	1,50	1,66	1,39	1,44	1,19	1,25	0,95	1,03	0,73	0,70	5,00	0,00
25,3	22,80 (0,39)		22,97 (0,39)		23,19 (0,38)		23,40 (0,37)		23,63 (0,36)		23,94 (0,32)		24,29 (0,00)	
	2,23	1,37	2,06	1,22	1,97	1,02	1,77	0,83	1,53	0,62	1,36	0,32	5,00	0,00
26,3	23,15 (0,31)		23,31 (0,30)		23,51 (0,29)		23,70 (0,26)		23,91 (0,23)		24,14 (0,16)		24,29 (0,00)	
	2,88	1,02	2,72	0,88	2,65	0,70	2,47	0,53	2,26	0,34	2,16	0,13	5,00	0,00
27,3	23,42 (0,24)		23,57 (0,22)		23,75 (0,20)		23,91 (0,18)		24,07 (0,13)		24,23 (0,07)		24,29 (0,00)	
	3,61	0,75	3,46	0,62	3,42	0,46	3,26	0,32	3,09	0,18	3,07	0,04	-3,01	0,00
28,3	23,63 (0,18)		23,76 (0,16)		23,91 (0,14)		24,04 (0,11)		24,17 (0,07)		24,26 (0,02)		24,29 (0,00)	
	4,40	0,54	4,27	0,43	4,26	0,30	4,13	0,19	4,00	0,09	4,04	0,01	4,01	0,00
29,3	23,79 (0,13)		23,90 (0,12)		24,02 (0,09)		24,12 (0,07)		24,21 (0,04)		24,27 (0,01)		24,29 (0,00)	
	5,25	0,38	5,13	0,29	5,15	0,19	5,04	0,11	4,95	0,04	5,03	0,00	5,01	0,00
30,3	23,90 (0,10)		24,00 (0,08)		24,09 (0,06)		24,17 (0,04)		24,23 (0,02)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	6,13	0,27	6,04	0,19	6,07	0,12	5,99	0,06	5,93	0,02	6,03	0,00	6,01	0,00
31,3	23,98 (0,07)		24,06 (0,05)		24,14 (0,04)		24,20 (0,02)		24,24 (0,01)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	7,05	0,19	6,97	0,13	7,03	0,07	6,97	0,03	6,92	0,01	7,03	0,00	7,01	0,00
32,3	24,04 (0,05)		24,11 (0,04)		24,17 (0,02)		24,21 (0,01)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	7,99	0,13	7,92	0,08	8,00	0,04	7,95	0,02	7,92	0,00	8,03	0,00	8,01	0,00
33,3	24,08 (0,03)		24,14 (0,02)		24,19 (0,01)		24,22 (0,01)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	8,95	0,09	8,89	0,05	8,98	0,02	8,94	0,01	8,92	0,00	9,03	0,00	9,01	0,00
34,3	24,11 (0,02)		24,16 (0,02)		24,20 (0,01)		24,23 (0,00)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	9,92	0,06	9,87	0,03	9,97	0,01	9,94	0,00	9,92	0,00	10,03	0,00	10,01	0,00
35,3	24,13 (0,02)		24,17 (0,01)		24,20 (0,00)		24,23 (0,00)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	10,90	0,04	10,86	0,02	10,96	0,01	10,94	0,00	10,92	0,00	11,03	0,00	11,01	0,00
36,3	24,14 (0,01)		24,18 (0,01)		24,21 (0,00)		24,23 (0,00)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	11,89	0,03	11,85	0,01	11,96	0,00	11,94	0,00	11,92	0,00	12,03	0,00	12,01	0,00
37,3	24,15 (0,01)		24,18 (0,00)		24,21 (0,00)		24,23 (0,00)		24,25 (0,00)		24,27 (0,00)		24,29 (0,00)	
	12,88	0,02	12,85	0,01	12,96	0,00	12,94	0,00	12,92	0,00	13,03	0,00	13,01	0,00