

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le change ferme



Présentation : le terme sec

Mise en place d'une couverture ferme et définitive pour un montant et une date donnés.

Le cours de terme est déterminé à la mise en place de l'opération.

Cours de terme = Cours comptant + points de terme

Fonctionnement

Les points de terme sont calculés à la mise en place de l'opération, ils correspondent à l'écart de taux entre les devises sur la période.

Lorsque les points de terme sont positifs on parle de report, lorsqu'ils sont négatifs on parle de déport.

Avantages

Vous couvrez le montant exact dont vous avez besoin à terme : le cours de terme est connu à la mise en place de l'opération.

Vous pouvez effectuer des levées anticipées et prorogations totales ou partielles au cours de marché.

Vous êtes protégé contre une évolution défavorable de la devise.

Inconvénients

Vous ne bénéficiez pas d'une évolution favorable de la devise.

Vous êtes engagés fermement sur le montant couvert.

Si vous levez par anticipation ou prorogez votre couverture à terme le cours de levée ou le cours de prorogation seront recalculés en fonction des points de terme sur la période.



Présentation : le terme à préavis

Mise en place d'une enveloppe d'achat ou de vente de devises pour un montant défini.

Cette enveloppe a une durée standard de 1 an, des levées pourront être effectuées au fur et à mesure de vos besoins.

Dates et montants des levées à votre gré.

Levée automatique du solde au bout d'un an.

Cours de levée = Cours de référence (+/-) report/déport

Fonctionnement

Le cours de mise en place est le cours de marché en vigueur au moment de la mise en place.

Les points de report/déport sont calculés à chaque levée et correspondent au différentiel de taux d'intérêt des 2 devises au jour le jour entre la date de mise en place de l'enveloppe et la date de levée.

Avantages

Vous bénéficiez d'une grande flexibilité d'utilisation sur l'enveloppe et gérez de façon souple vos besoins.

Vous êtes protégé contre une évolution défavorable de la devise.

Inconvénients

Vous ne bénéficiez pas d'une évolution favorable de la devise.

Vous ne connaissez les points de report/déport qu'au moment de la levée.



Avertissement

Les transactions portent sur des instruments financiers à terme de gré à gré qui peuvent être utilisés à différentes fins (opérations de couverture contre les risques d'évolution globale des cours sur le marché des actifs Sous-Jacents).

Les opérations sur instruments financiers à terme de gré à gré sont des opérations non réglementées sur instruments dérivés, aussi appelées produits dérivés. Elles peuvent porter sur des taux d'intérêt, des devises, des indices, ... ou sur toute combinaison de ces "sous-jacents" entre eux.

Document de présentation des caractéristiques essentielles du produit en lien avec le questionnaire personne – profil investisseur que vous avez renseigné. Informations susceptibles d'évolution, notamment en raison des modifications législatives ou réglementaires pouvant intervenir.

Création : mars 2017.

Ces Transactions sont des instruments sophistiqués qui comportent un certain nombre de risques, du fait notamment, des variations de taux d'intérêt, des taux de change, des cours des actions, ou des indices boursiers.



Principaux risques

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est le risque que la contrepartie ne puisse faire face à ses engagements financiers.

Risque de volatilité du cours

La volatilité est une donnée de marché implicite dont dépend fortement la valorisation de certains produits financiers comme les options. Le risque de volatilité se traduit par les variations de prix d'un produit financier en fonction de la volatilité de son sous-jacent et des pertes ou des profits qui peuvent en découler.

Risque de change

Le risque de change se traduit par une évolution tant positive que négative, selon le cas, de la valeur de l'instrument financier dû à la baisse ou à la hausse des cours de change entre la devise de l'investisseur et une devise étrangère. Pour un exportateur, le risque de change est le risque d'évolution défavorable du cours de change (baisse) qui peut venir minorer son prix de vente.

Risque de taux

Le risque de taux d'intérêt est lié à une évolution défavorable des taux d'intérêt, et au fait que la valeur relative à un instrument financier baisse en raison de la hausse des taux d'intérêt.