

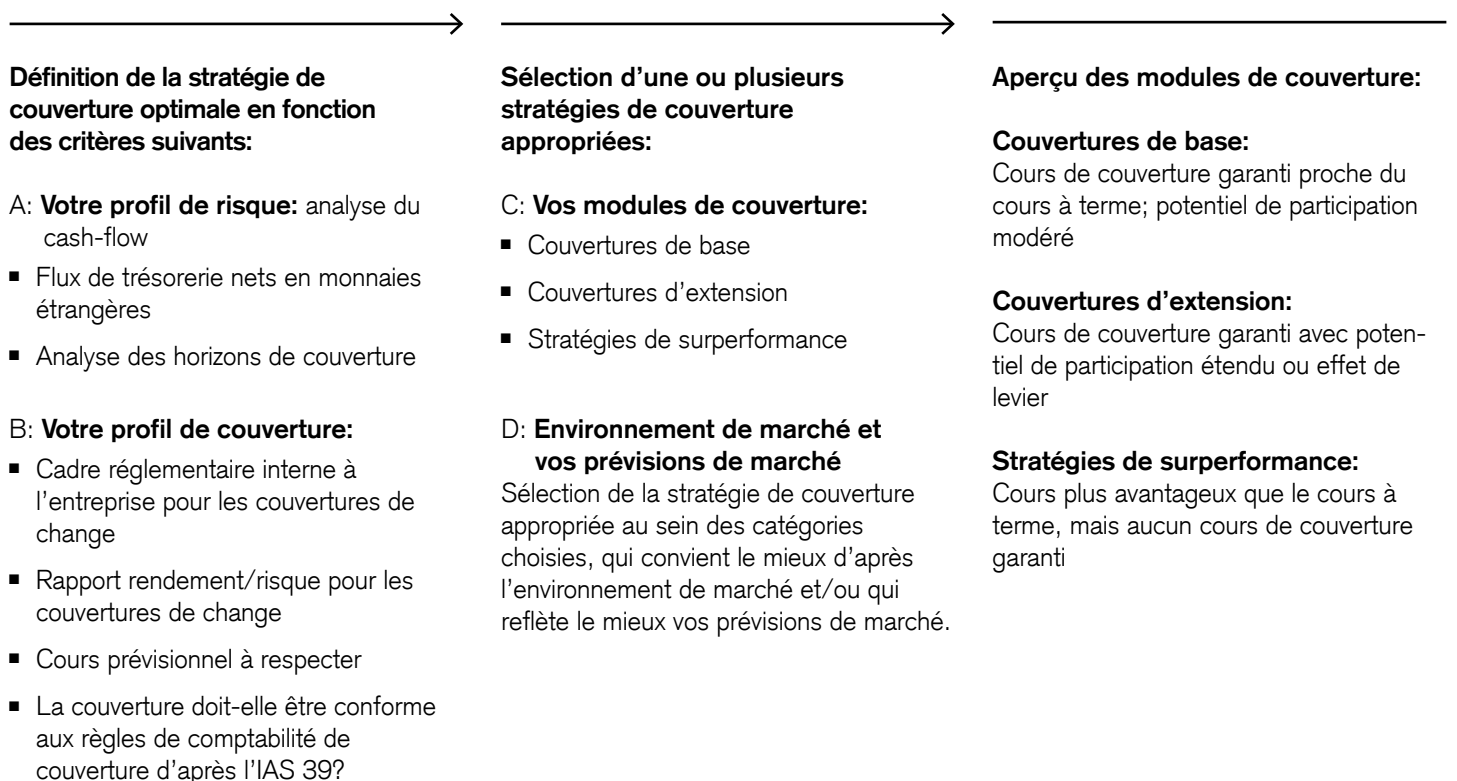
Gestion efficace des devises

Couvertures de base

Votre entreprise a-t-elle une activité internationale? Entretien des relations d'affaires avec l'étranger expose au risque de variations des taux de change. Les fluctuations de cours peuvent réduire significativement la marge d'exploitation des exportateurs et des importateurs.

Les couvertures sont des composantes essentielles pour une gestion active des devises. L'utilisation ciblée de stratégies de couverture peut réduire votre risque de change. Toutefois, dans un environnement de marché où les taux d'intérêt sont bas et où les volatilités sont en hausse, le marché des changes offre également des possibilités de placement intéressantes.

Nous vous proposons la solution adaptée à chaque situation.



Couvertures de base (exemple pour un acheteur)

Opération à terme (exemple pour un acheteur)

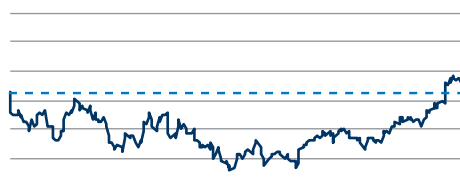
Fixation irrévocable du cours à terme lors de la conclusion. Suivant le différentiel d'intérêt, il en résulte un supplément ou une décote par rapport au cours au comptant. L'opération à terme est souvent prise comme référence pour évaluer les opportunités et les risques des solutions de couverture structurées.

Avantages:

- Couverture fixe au cours à terme

Inconvénients:

- Aucune possibilité de participation à des évolutions favorables du marché



■ Cours à terme

Risk Reversal (exemple pour un acheteur)

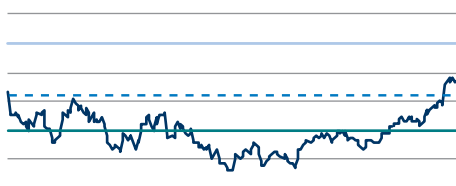
Couverture fixe au prix d'exercice supérieur (légèrement supérieur au cours à terme) avec une marge de fluctuation, afin de profiter des évolutions favorables du marché jusqu'au prix d'exercice inférieur.

Avantages:

- Couverture claire et sans effet sur les primes
- Participation jusqu'au prix d'exercice inférieur

Inconvénients:

- Participation limitée



■ Prix d'exercice supérieur
■ Cours à terme
■ Prix d'exercice inférieur

Knock into Forward (exemple pour un acheteur)

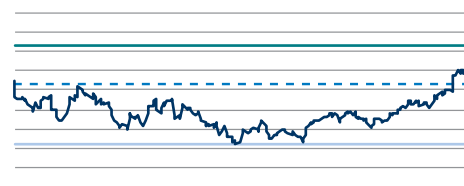
Couverture fixe au prix d'exercice (légèrement supérieur au cours à terme) avec une marge de fluctuation, afin de profiter des évolutions favorables du marché jusqu'à la barrière. Si la barrière est atteinte ou dépassée au moins une fois, le client est tenu d'acheter au prix d'exercice.

Avantages:

- Potentiel de participation plus élevé qu'avec le Risk Reversal, couverture sans effet sur les primes

Inconvénients:

- Observation constante de la barrière, l'achat s'effectue au prix d'exercice en cas de dépréciation trop importante ou lorsque la barrière est atteinte



■ Cours à terme
■ Prix d'exercice
■ Barrière

Couvertures de base (exemple pour un vendeur)

Opération à terme (exemple pour un vendeur)

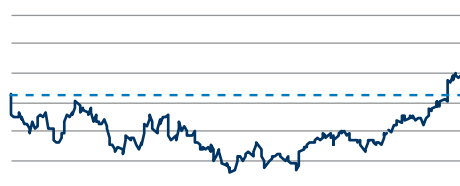
Fixation irrévocable du cours à terme lors de la conclusion. Suivant le différentiel d'intérêt, il en résulte un supplément ou une décote par rapport au cours au comptant. L'opération à terme est souvent prise comme référence pour évaluer les opportunités et les risques des solutions de couverture structurées.

Avantages:

- Couverture fixe au cours à terme

Inconvénients:

- Aucune possibilité de participation à des évolutions favorables du marché



■ Cours à terme

Risk Reversal (exemple pour un vendeur)

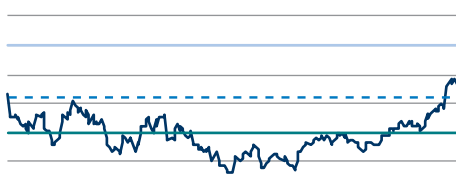
Couverture fixe au prix d'exercice inférieur (légèrement inférieur au cours à terme) avec une marge de fluctuation, afin de profiter des évolutions favorables du marché jusqu'au prix d'exercice supérieur.

Avantages:

- Couverture claire et sans effet sur les primes
- Participation jusqu'au prix d'exercice supérieur

Inconvénients:

- Participation limitée



■ Prix d'exercice supérieur
■ Cours à terme
■ Prix d'exercice inférieur

Knock into Forward (exemple pour un vendeur)

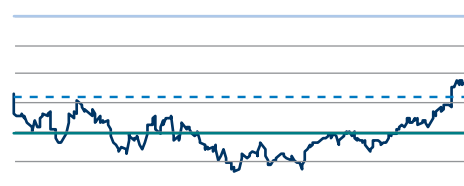
Couverture fixe au prix d'exercice (légèrement inférieur au cours à terme) avec une marge de fluctuation, afin de profiter des évolutions favorables du marché jusqu'à la barrière. Si la barrière est atteinte ou dépassée au moins une fois, le client est tenu de vendre au prix d'exercice.

Avantages:

- Potentiel de participation plus élevé qu'avec le Risk Reversal, couverture sans effet sur les primes

Inconvénients:

- Observation constante de la barrière, la vente s'effectue au prix d'exercice en cas d'appréciation trop importante ou lorsque la barrière est atteinte



■ Cours à terme
■ Prix d'exercice
■ Barrière

Information à but exclusivement illustratif.

Source: Credit Suisse

Contactez-nous

Nos conseillers sont à votre disposition pour un entretien personnel.

Appelez-nous au: 0800 88 88 71*

Depuis l'étranger: +41 31 358 64 90*

Du lundi au vendredi, de 8h00 à 18h00

Vous trouverez de plus amples informations sur notre site Internet:

[credit-suisse.com/devises](https://www.credit-suisse.com/devises)

* Les conversations téléphoniques peuvent être enregistrées.



CREDIT SUISSE (Suisse) SA

Case postale

CH-8070 Zurich

[credit-suisse.com/devises](https://www.credit-suisse.com/devises)

Les informations fournies constituent un support marketing. Elles ne doivent pas être interprétées comme un conseil financier ou autre fondé sur la situation personnelle du destinataire ni comme le résultat d'une analyse indépendante et objective. Les informations fournies dans le présent document ne sont pas juridiquement contraignantes et ne constituent ni une offre ni une incitation visant à la conclusion de quelque transaction financière que ce soit. Les informations fournies dans le présent document ont été élaborées par Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales (ci-après «CS») avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ces informations ou une copie de celles-ci aux Etats-Unis ou de les remettre à une personne US (au sens de la Regulation S de l'US Securities Act de 1933, dans sa version amendée). La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit du CS est interdite. En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. Les transactions de gré à gré («OTC») sont des produits dérivés complexes qui ne sont ni standardisés ni titrisés. Ils sont négociés et échangés hors Bourse. Les transactions de gré à gré ne sont pas réglées par le biais d'une chambre de compensation et n'ont pas de marché secondaire. Elles peuvent comporter un risque important. Ils sont de ce fait uniquement destinés aux investisseurs avertis, en mesure d'appréhender et d'assumer tous les risques qui en découlent. La valeur des produits dépend du développement de la valeur de l'actif sous-jacent et de la solvabilité des parties, qui peuvent évoluer au cours du cycle de vie des produits. Une société du CS peut participer à d'autres transactions liées à tout sous-jacent des produits susmentionnés. Ces éventuelles transactions ne sont pas mentionnées dans le présent document. Les dispositions à caractère obligatoire de toute transaction seront définies dans les contrats et les confirmations spécifiques OTC. Vous pouvez vous adresser à votre Relationship Manager, qui vous fournira des informations complémentaires concernant ces produits (p. ex. l'intégralité des conditions).

Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.