

# Leveraged Forward



## Une solution sur mesure pour optimiser votre taux de change

### Ce qu'il faut savoir sur le leveraged forward

Un leveraged forward est un contrat à terme structuré qui, grâce à son effet de levier, permet de bénéficier d'un meilleur taux de change qu'une opération à terme traditionnelle. Vous négociez par séquences régulières à un taux fixé à l'avance, également appelé cours de couverture.

En fonction du niveau du taux de change à chaque échéance, vous pouvez être amené à vendre une partie du notionnel (effet de levier en fonction du ratio défini).

Par conséquent, le leveraged forward vous offre une **couverture partielle** en cas d'évolution défavorable du marché

### Vos besoins

- Vous souhaitez traiter à un meilleur taux que le taux à terme.
- Vous souhaitez couvrir des flux de trésorerie réguliers.

### Vos avantages en un coup d'œil

- Vous négociez à un taux défini à l'avance pour chaque date d'échéance.
- Le cours de couverture est plus avantageux que le cours à terme.
- Aucune prime ne doit être versée (stratégie zéro coût).
- Plus de 80 paires de devises et de métaux précieux sont disponibles.
- Nos spécialistes structureront la solution pour répondre au mieux aux besoins de votre entreprise.

### Risques potentiels

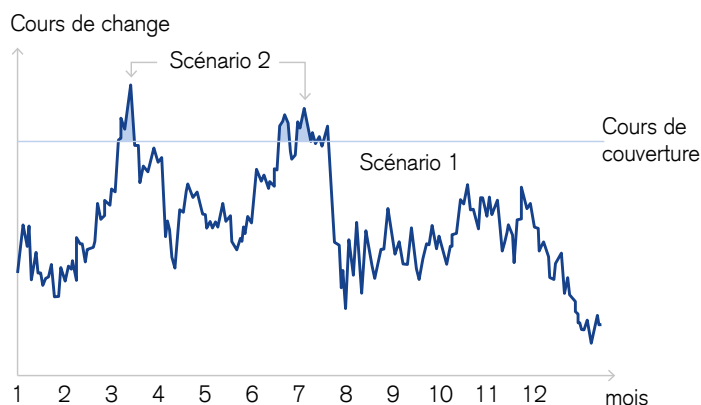
- En raison du recours à l'effet de levier, le taux de couverture s'applique uniquement à une partie de l'exposition.
- Le montant notionnel dépend du cours du marché à chaque date d'échéance (levier).
- Si vous souhaitez clôturer ou restructurer le leveraged forward, cette opération peut entraîner des coûts ou des gains en fonction des conditions du marché.

### Fonctionnement

Pour mettre en place un leveraged forward, vous devez définir les éléments suivants:

- Paire de monnaies
- Périodicité/durée
- Notionnel et niveau du levier

## Exemple pour un vendeur (société exportatrice)



À titre d'illustration uniquement

Les paramètres ci-dessus permettront de définir le cours de couverture. À chaque échéance, deux scénarios sont possibles: exemple pour le vendeur d'une paire de monnaies (p. ex. société exportatrice).

**Scénario 1** – Si la paire de monnaies se trouve en dessous du cours de couverture, vous vendez le notionnel au cours de couverture.

**Scénario 2** – Si la paire de monnaies est égale ou supérieure au cours de couverture, vous vendez le notionnel ayant subi l'effet de levier au cours de couverture.

## CREDIT SUISSE AG

International Trading Solutions  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zurich  
[credit-suisse.com](http://credit-suisse.com)

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 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. 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). En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG et/ou ses filiales. Tous droits réservés.

## Contactez-nous

FX Sales Corporate & Institutional Clients

[mailbox.dz@credit-suisse.com](mailto:mailbox.dz@credit-suisse.com)

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

|         |                   |
|---------|-------------------|
| Zurich  | +41 44 656 68 78* |
| Bâle    | +41 61 279 65 00* |
| Genève  | +41 22 394 81 55* |
| St-Gall | +41 71 226 61 80* |
| Lugano  | +41 91 802 64 00* |

\* Les numéros de téléphone de vos correspondants vous seront communiqués. Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés aux fins de sécurité et de formation. En nous appelant, vous reconnaissez accepter cette pratique commerciale.