

Non-Deliverable Forwards (NDF)



Solutions de couverture pour les devises non convertibles

Ce qu'il faut savoir sur les Non-Deliverable Forwards

Un NDF est un moyen efficace de couvrir une exposition au risque de change sur des devises non convertibles comme le peso argentin, le dollar taïwanais, le won coréen, etc. Son fonctionnement est similaire à celui d'une opération à terme, à la différence près qu'il n'y a pas de règlement dans la devise non convertible. Au lieu de cela, l'intégralité de la transaction est réglée en monnaie convertible, p. ex. USD, EUR ou CHF.

Comme pour une opération à terme, un NDF est conclu pour un montant (dans la devise non convertible), une date d'échéance et un taux à terme définis. À l'échéance, le taux à terme est comparé au taux de référence du jour. Il peut s'agir du taux quotidien fixé par la banque centrale concernée ou d'une moyenne de taux publiés par plusieurs banques. À l'échéance, la différence entre le taux à terme convenu et le fixing est réglée sur votre compte dans la devise convertible. Par conséquent, vous serez débité ou crédité de la différence.

Contrat à terme non livrable



À qui sont destinés les NDF?

Les NDF sont particulièrement adaptés aux clients qui opèrent dans des pays dont la monnaie n'est pas convertible. Les NDF permettent de couvrir le risque de change.

Comme dans le cas d'une opération à terme, les coûts d'un NDF correspondent au différentiel d'intérêts entre les deux devises. Les monnaies non convertibles ont souvent des taux d'intérêt élevés. C'est pourquoi une couverture dans ces pays peut s'avérer plus onéreuse que dans les pays où les taux d'intérêt sont moindres.

Une limite de négociation OTC est requise pour ce produit.

Risques potentiels

Une perte peut survenir dans la devise convertible en fonction du fixing à l'échéance du NDF.

Quelles devises conviennent aux NDF?

Des NDF peuvent être conclus dans les devises des pays suivants (liste non exhaustive):

- Argentine (ARS)
- Brésil (BRL)
- Chili (CLP)
- Chine (CNY)
- Colombie (COP)
- Corée du Sud (KRW)
- Égypte (EGP)
- Inde (INR)
- Indonésie (IDR)
- Kazakhstan (KZT)
- Kenya (KES)
- Malaisie (MYR)
- Nigéria (NGN)
- Pérou (PEN)
- Philippines (PHP)
- Taïwan (TWD)
- Vietnam (VND)

Contactez-nous

FX Sales Corporate & Institutional Clients

mailbox.dz@credit-suisse.com

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.

CREDIT SUISSE AG

International Trading Solutions

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zurich

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.