

Ebury What borders?

Partenaire Ebury

Termes Dynamiques Fiche d'Information

Informations importantes



Les Termes Dynamiques décrits dans cette fiche d'information sont des contrats à terme de gré à gré tel que défini dans les conditions générales conclues entre vous et Ebury Partners Belgium SA/NV (les "Conditions"). Les termes en majuscules utilisés mais non définis dans le présent document sont définis dans le Glossaire.

Les informations contenues dans cette fiche d'information, y compris les exemples et les scénarios, sont données uniquement à titre indicatif et ne font en aucun cas partie de votre relation contractuelle avec Ebury.

Vous ne devez pas agir ou vous abstenir d'agir sur la base du contenu de la présente fiche d'information. Vous ne devez pas acquérir les produits décrits dans cette fiche d'information si vous ne comprenez pas parfaitement leurs caractéristiques et leurs risques, ou la manière dont leur utilisation pourrait vous affecter, vous ou votre entreprise, dans le meilleur et le pire des cas. Dans la mesure où la loi le permet, nous déclinons toute responsabilité pour les actions que vous prenez ou ne prenez pas sur la base des informations contenues dans la fiche d'information.

Cette fiche d'information ne contient que des informations factuelles et ne constitue pas un conseil général. Il ne s'agit pas d'un document d'information sur un produit en vertu d'un règlement ou d'une loi provinciale similaire sur les sociétés. Elle est destinée uniquement aux entreprises, aux sociétés partenaires et/ou à nos clients sûrs. Si vous n'êtes pas une société, un partenariat ou un client de confiance, vous ne pouvez pas utiliser cette fiche d'information ni acquérir les produits qui y sont décrits.

Ebury peut uniquement déterminer la signification des termes non définis dans cette fiche d'information, y compris, mais sans s'y limiter, le Taux au comptant, le Taux à terme et le Taux de change : Spot Rate, Forward rate et Exchange Rate, en se référant à ce qu'elle croit raisonnablement être des pratiques établies sur le marché européen.

Sommaire

I. Qu'est-ce qu'un Terme Dynamique ?	
II. Avantages significatifs des contrats à Terme Dynamique	
III. Principaux risques des contrats à Terme Dynamique	
IV. Les produits à Terme Dynamique Ebury	
A. Terme Dynamique avec participation partielle	4
B. Terme Dynamique avec participation déclenchée.....	6
C. Terme Dynamique avec participation plafonnée	10
D. Terme Dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié.....	12
E. Terme Dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié.....	16
F. Terme Dynamique Plus avec participation déclenchée.....	20
G. Terme Dynamique Plus avec participation plafonnée.....	24
H. Terme Dynamique Plus.....	28
I. Terme Dynamique Boosté.....	30
J. Terme Dynamique Plus Boosté avec cours bonifié.....	31
V. Glossaire	

Qu'est-ce qu'un Terme Dynamique ?



Terme Dynamique

Un Contrat à terme dynamique est un contrat financier conclu entre deux parties, un acheteur et un vendeur. Il offre les avantages d'un Contrat à terme fixe, tout en permettant au client de bénéficier des mouvements favorables du marché dans certaines circonstances.

En fonction de la situation du marché à la date l'Échéance du Contrat à terme dynamique, le taux que le client recevra à la livraison des devises sera déterminé. Le client doit toujours livrer les devises à un taux applicable à l'Échéance. Les devises seront livrées au client deux jours ouvrables après l'Échéance du Contrat à terme dynamique.

Il existe plusieurs types de Contrats à terme dynamiques qui offrent aux clients des résultats différents en fonction du Taux de change à l'Échéance du Contrat à terme dynamique.

Les avantages significatifs des Termes Dynamiques

Les avantages d'un Terme Dynamique sont les suivants :

- Ils vous offrent une certaine souplesse dans la couverture des risques de change.
- Ils peuvent vous fournir une protection par le biais d'un Taux de protection, mais aussi vous permettre de bénéficier d'une évolution favorable du Taux de change. Cela signifie que votre résultat peut être plus favorable que celui d'un Contrat à terme fixe.
- Ils peuvent vous fournir un Taux de protection comme un Contrat à terme fixe. Cela signifie que vous connaissez le Montant maximum que vous devrez payer à l'avenir, ce qui vous permet de mieux gérer vos flux de trésorerie et vos coûts.
- Ils peuvent être utilisés pour élaborer des stratégies de couverture adaptées à votre exposition, à vos prévisions de devises et à votre niveau de risque.

Les différentes variantes de Termes Dynamiques :

1. Terme Dynamique avec participation partielle
2. Terme Dynamique avec participation déclenchée
3. Terme Dynamique avec participation plafonnée
4. Terme Dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié
5. Terme Dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié
6. Terme Dynamique Plus avec participation déclenchée
7. Terme Dynamique Plus avec participation plafonnée
8. Terme Dynamique Plus
9. Terme Dynamique Boosté
10. Terme Dynamique Plus Boosté avec cours bonifié

Principaux risques des Termes Dynamiques

Si vous ne comprenez pas parfaitement les caractéristiques et les risques associés aux Contrats à terme dynamiques, vous ne devez pas les utiliser.

- Lorsque vous concluez un Contrat à terme dynamique assorti d'un Taux de protection permanent, le Taux de protection peut être moins favorable que le Taux à terme ou le Taux au comptant en vigueur.
- Lorsque vous concluez un Contrat à terme dynamique assorti d'un Taux de protection, votre participation aux mouvements favorables des Taux de change peut être limitée.
- Si vous utilisez un Contrat à terme dynamique pour couvrir une obligation qui cesse d'exister ou qui change avant l'Échéance, il se peut que le contrat doive être liquidé ou, à notre discrétion, reconduit. Cela signifie que vous pouvez subir une perte ou être obligé de souscrire une protection supplémentaire contre le risque de change pour couvrir l'exposition modifiée.
- En fonction du Contrat à terme dynamique et des conditions de crédit avec Ebury, il peut vous être demandé, à court terme, de répondre à un Appel de marge et de fournir des fonds supplémentaires pour couvrir votre position.

Terme Dynamique avec participation partielle

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit

Le Terme dynamique avec participation partielle vous protège en vous fournissant un Taux de protection pour l'ensemble de votre exposition, comme un Contrat à terme fixe. Cependant, il vous permet de participer à toute évolution favorable du Taux de change pour un pourcentage prédéfini de votre exposition au risque de change.

Scénarii possibles :

Scénario 1 : Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection, le client doit livrer au Taux de protection.

Scénario 2 : Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection, le client peut livrer un pourcentage du Montant notionnel au Taux de protection convenu, mais doit également livrer le reste au Taux au comptant en vigueur.

Avantages

- Le client connaît à l'avance son Taux de change le plus défavorable.
- Le client bénéficie d'une protection à 100 % si le taux évolue en sa défaveur.
- Le client bénéficie d'un avantage partiel (pourcentage) si le taux évolue en sa faveur.

Inconvénients

- Si le Taux de change évolue défavorablement, un Taux de couverture plus favorable aurait été obtenu avec un Contrat à terme fixe.
- Le client ne peut bénéficier que partiellement des mouvements de taux favorables.
- Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut procéder à un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple

Par exemple, un client exporte des chaussures aux États-Unis et prévoit de recevoir 1 000 000 USD dans 6 mois. Le Taux à terme fixe EUR/USD pour 6 mois est de 1,0500. Le client souhaite se protéger, mais il craint que s'il conclut un Contrat à terme fixe, le taux augmente et qu'il ne bénéficie donc pas d'une évolution positive du taux de change.

Le client souhaite bénéficier des mouvements à la baisse du taux EUR/USD. Ebury informe le client qu'il peut bénéficier d'un Taux de protection de 1,0600 sur le montant total. Cependant, il peut bénéficier de la vente de 50 % de ses USD à 1,0600 à l'Échéance et de l'autre moitié au Taux au comptant en vigueur (à tout moment avant le règlement si le Taux au comptant se négocie en dessous de 1,0600).

Exemples de scénarios

Scénario 1 : Le Taux de change se négocie à 1,0800 à l'Échéance. Le client livrera le Contrat à terme dynamique et vendra 1 000 000 USD au Taux de protection de 1,0600.

Scénario 2 : Le Taux de change se négocie à 1,0400 à l'Échéance. Le client doit livrer et vendre 500 000 USD au Taux de protection de 1,0600 et les 500 000 USD restants doivent être vendus au Taux au comptant de 1,0400. Le client obtiendra ainsi un taux moyen de 1,0500.



Contrat à terme dynamique avec Participation partielle

Couverture des dettes liées aux importations



Description du produit

Le Contrat à terme dynamique avec Participation partielle vous protège en vous fournissant un Taux de protection pour l'ensemble de votre exposition, comme un Contrat à terme fixe. Cependant, il vous permet de participer à toute évolution favorable du Taux de change pour un pourcentage prédéfini de votre exposition au risque de change.

Scénarios possibles :

Scénario 1: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection, le client doit livrer au Taux de protection

Scénario 2: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection, le client peut livrer un pourcentage du Montant notionnel au Taux de protection convenu, mais doit également livrer le reste au Taux au comptant en vigueur.

Avantages

- Le client connaît à l'avance son Taux de change le plus défavorable.
- Le client bénéficie d'une protection à 100 % si le taux évolue en sa défaveur.
- Le client bénéficie d'un avantage partiel (pourcentage) si le taux évolue en sa faveur.

Inconvénients

- Si le Taux de change évolue défavorablement, un Taux plus favorable aurait été obtenu avec un Contrat à terme fixe.
- Le client ne peut bénéficier que partiellement des mouvements de taux favorables.
- Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut procéder à un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple

Par exemple, un client importe des chaussures des États-Unis et prévoit qu'il devra acheter 1 million d'USD dans 6 mois. Le Taux de change à terme fixe EUR/USD pour 6 mois est de 1,0500. Le client souhaite se protéger, mais il craint que s'il conclut un Contrat à terme fixe, le taux augmente et qu'il ne bénéficie donc pas d'une évolution positive du Taux de change.

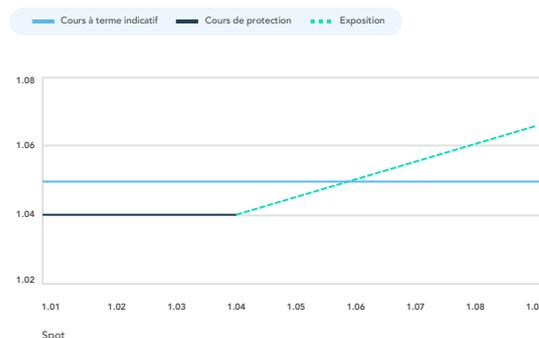
Le client souhaite bénéficier d'un mouvement à la hausse du taux EUR/USD. Ebury informe le client qu'il peut bénéficier d'un Taux de protection de 1,0400 sur le montant total. Cependant, il peut bénéficier de l'achat de 50 % de ses USD à 1,0400 à l'Échéance et de l'autre moitié au Taux au comptant en vigueur à tout moment avant le règlement si le Taux au comptant se négocie au-dessus de 1,0400.

Exemples de scénarios

Scénario 1: Le Taux de change se négocie à 1,0300 à l'Échéance. Le client livre le Contrat à terme dynamique et achète 1 000 000 USD au Taux de protection de 1,0400.

Scénario 2: Le Taux de change se négocie à 1,0800 à l'Échéance. Le client doit acheter 500 000 USD au Taux de protection de 1,0400 et les 500 000 USD restants peuvent être achetés au Taux au comptant de 1,0800. Le client obtiendra ainsi un taux moyen de 1,0600.

Terme Dynamique avec Participation Partielle - Importation



Terme dynamique avec Participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit

Le Contrat à terme dynamique avec Participation déclenchée vous permet de fixer un Taux de protection pour votre exposition aux devises à une date future prédéterminée. Vous fixez également un Taux de déclenchement et, si le Taux au comptant s'échange au niveau ou au-dessus du Taux de déclenchement à tout moment pendant la Période d'observation, vous devez livrer l'opération à terme dynamique au Taux de protection. Si le Taux au comptant n'a pas été négocié à un niveau égal ou inférieur au Taux de déclenchement et que le Taux au comptant à l'Échéance est supérieur au Taux de protection, vous devez livrer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant actuel.

**La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance*

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection et n'a pas été négocié au Taux de déclenchement ou en dessous, le client doit livrer au Taux de protection.

Scénario 2: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection et n'a pas été négocié au Taux de déclenchement ou en dessous, le client doit livrer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le Taux de change s'est négocié en dessous du Taux de déclenchement à l'Échéance ou pendant la Période d'observation, le client doit livrer le Montant notionnel au Taux de protection.

Avantages

- Le client connaît à l'avance son taux le plus défavorable.
- Le client est protégé si le taux évolue en sa défaveur. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au Taux de déclenchement inclus.

Inconvénients

- Si le Taux de change se négocie à un niveau inférieur ou égal au Taux de déclenchement à tout moment au cours d'une période active donnée, le taux devient le Taux de protection. Dans ce cas, le client aurait obtenu un taux plus favorable en utilisant un Contrat à terme fixe.
- Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection, le client aurait également obtenu un Taux plus favorable en utilisant un Contrat à terme fixe. Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut procéder à un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple

Par exemple, un client exporte des voitures des États-Unis et prévoit de vendre 1 million d'USD dans 6 mois. Le taux fixe EUR/USD à terme pour 6 mois est de 1,0600 et le client souhaite profiter d'une éventuelle nouvelle baisse de l'euro. Il souhaite se protéger contre un nouvel affaiblissement du dollar, mais pense que l'EUR/USD se dépréciera davantage au cours des six prochains mois. Il accepte donc un Taux de protection de 1,0700. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de 100 % de son exposition jusqu'au Taux de déclenchement de 1,0300. Si le Taux au comptant se négocie à 1,0300 ou en dessous à tout moment au cours d'une Période d'observation donnée, le client doit livrer le Contrat à terme dynamique et vendre des USD au Taux de protection de 1,0700.

Contrat à terme dynamique avec Participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'exportation



Exemples de scénarios

Scénario 1: Le Taux de change se négocie à 1,0800 à l'Échéance et ne s'est pas négocié au Taux de déclenchement de 1,0300 ou en dessous pendant la Période d'observation. Le client doit livrer le Contrat à terme dynamique et vendre des USD au Taux de protection de 1,0700.

Scénario 2: Le Taux de change se négocie à 1,0400 à l'Échéance et ne s'est pas négocié à ou en dessous du Taux de déclenchement de 1,0300 pendant la Période d'observation. Le client doit livrer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant de 1,0400.

Scénario 3: Le Taux de change s'est négocié en dessous du Taux de déclenchement de 1,0300 pendant la Période d'observation. Par conséquent, le client doit vendre des USD au Taux de protection de 1,0700.

Terme Dynamique avec Participation Déclenchée - Exportation



Contrat à terme dynamique avec Participation déclenchée

Couverture des dettes liées aux importations



Description du produit :

Le Contrat à terme dynamique avec Participation déclenchée vous permet de fixer un Taux de protection pour votre exposition aux devises à une date future prédéterminée. Vous fixez également un Taux de déclenchement et, si le Taux au comptant s'échange au niveau ou au-dessus du Taux de déclenchement à tout moment pendant la Période d'observation, vous devez livrer l'opération à terme dynamique au Taux de protection. Si le Taux au comptant n'a pas atteint ou dépassé le Taux de déclenchement et que le Taux au comptant à l'Échéance est supérieur au Taux de protection, vous devez livrer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant actuel.

**La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.*

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection et n'a pas été négocié à ou au-dessus du Taux de déclenchement, le client doit livrer le Contrat à terme dynamique au Taux de protection

Scénario 2: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection et n'a pas été négocié à ou au-dessus du Taux de déclenchement, le client doit livrer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le Taux de change a été négocié au-dessus du Taux de déclenchement à l'Échéance ou pendant la Période d'observation, le client doit livrer le Contrat à terme dynamique au Taux de protection.

Avantages

- Le client connaît à l'avance le taux le plus défavorable.
- Le client bénéficie d'une protection si le taux évolue en sa défaveur. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au Taux de déclenchement inclus.

Inconvénients

- Si le Taux de change s'échange à un niveau égal ou supérieur au Taux de déclenchement à tout moment au cours d'une période active donnée, le taux devient le Taux de protection. Dans ce cas, le client aurait obtenu un taux plus favorable en utilisant un Contrat à terme fixe.
- Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection, le client aurait également obtenu un Taux plus favorable en utilisant un Contrat à terme fixe. Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut effectuer un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple

Par exemple, un client importe des voitures des États-Unis et prévoit de réaliser un chiffre d'affaires d'un million d'USD dans six mois. Le taux fixe EUR/USD à terme pour 6 mois est de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse du dollar, mais pense que l'EUR/USD s'appréciera davantage au cours des six prochains mois. Il accepte donc un Taux de protection de 1,0400. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de 100 % de son exposition jusqu'au Taux de déclenchement de 1,0800. Si le Taux au comptant se négocie à 1,0800 ou au-dessus à tout moment au cours d'une Période d'observation donnée, le client est désormais tenu d'acheter des USD au Taux de protection

de 1,0400.

Contrat à terme dynamique avec Participation déclenchée

Couverture des dettes liées aux importations



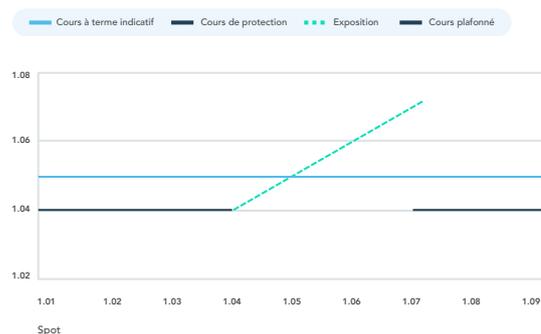
Scénarios possibles

Scénario 1: Le Taux de change est à 1,0300 à l'Échéance et n'a pas atteint ou dépassé le Taux déclencheur de 1,0800 pendant la Période d'observation. Le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et doit acheter 1 000 000 USD au Taux de protection de 1,0400.

Scénario 2: Le Taux de change est à 1,0700 à l'Échéance et n'a pas atteint ou dépassé le Taux déclencheur de 1,0800 pendant la période d'observation. Le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant de 1,0700.

Scénario 3: Le Taux de change a dépassé le Taux déclencheur de 1,0800 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit acheter 1 000 000 USD au Taux de protection de 1,0400.

Terme Dynamique avec Participation Partielle - Importation



Contrat à terme dynamique avec Participation plafonnée

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du Produit

Le Contrat à terme dynamique avec Participation plafonnée vous protège en vous offrant un Taux de protection pour votre exposition totale, comme un Contrat à terme fixe. Toutefois, il vous permet de bénéficier de toute fluctuation positive du Taux de change jusqu'à un Taux plafond.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux de protection.

Scénario 2: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection mais supérieur au Taux plafond, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux plafond, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux plafond.

Avantages

- Le client connaît à l'avance son Taux de change le plus défavorable.
- Le client est protégé si le taux évolue contre lui. Le client tire bénéfice si le taux évolue en sa faveur, jusqu'au Taux plafond.

Inconvénients

- Si le Taux de change évolue défavorablement (c'est-à-dire, inférieur au Taux de protection), un Taux plus favorable aurait été obtenu avec un Contrat à terme fixe.
- Le client ne peut bénéficier que jusqu'au Taux plafond.
- Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut effectuer un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

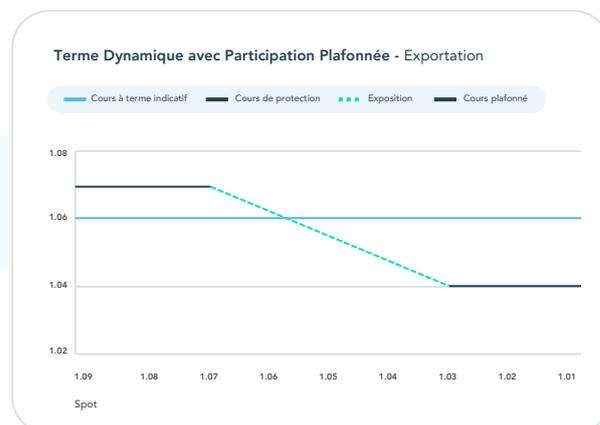
Exemple

Par exemple, un client exporte des voitures vers les États-Unis et prévoit des ventes de 1 million USD dans 6 mois. Le taux fixe EUR/USD à terme pour 6 mois est de 1,0600 et le client souhaite se protéger contre les mouvements défavorables du Taux de change. Le client est également prêt à accepter un Taux de protection inférieur à celui du Contrat à terme fixe afin de bénéficier d'un avantage flexible à la hausse. Par conséquent, le client accepte un Taux de protection de 1,0700 avec un Taux plafond de 1,0300. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de son exposition jusqu'au Taux plafond de 1,0300. Si le Taux au comptant se négocie à ou au-dessus de 1,0300 à l'Échéance, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux plafond 1,0300.

Scénario 1: Le Taux de change se négocie à 1,0800 à l'Échéance, le client doit donc honorer le Contrat à terme dynamique et vendre les USD au Taux de protection de 1,0700.

Scénario 2: Le Taux de change se négocie à 1,0400 à l'Échéance, en dessous du Taux de protection de 1,0700 et au-dessus du Taux plafond de 1,0300. Le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et vendre des USD au Taux au comptant de 1,0400.

Scénario 3: Le Taux de change se négocie à 1,0200 à l'Échéance, en dessous du Taux plafond de 1,0300. Par conséquent, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et vendre des USD au Taux Plafond de 1,0300.



Contrat à terme dynamique avec Participation plafonnée

Couverture des dettes liées à l'importation



Description du produit

Le Contrat à terme dynamique avec Participation plafonnée vous protège en vous fournissant un Taux de protection pour votre exposition totale, comme un Contrat à terme fixe. Cependant, il vous permet de participer à toute évolution favorable du Taux de change jusqu'à un Taux plafond.

Scénarios Possibles :

Scénario 1: Si le Taux de change à l'Échéance est inférieur au Taux de protection, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux de protection.

Scénario 2: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux de protection mais inférieur au Taux plafond, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le Taux de change à l'Échéance est supérieur au Taux plafond, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique au Taux plafond.

Avantages

- Le client connaît à l'avance son Taux de change le plus défavorable.
- Le client est protégé si le taux évolue contre lui. Le client bénéficie si le taux évolue en sa faveur, jusqu'au Taux plafond.

Inconvénients

- Si le Taux de change évolue défavorablement (c'est-à-dire si le spot est supérieur au Taux de protection), un taux plus favorable aurait été obtenu avec un Contrat à terme fixe.
- Le client ne peut bénéficier que jusqu'au Taux plafond.
- Si le Taux de change évolue défavorablement, Ebury peut effectuer un Appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

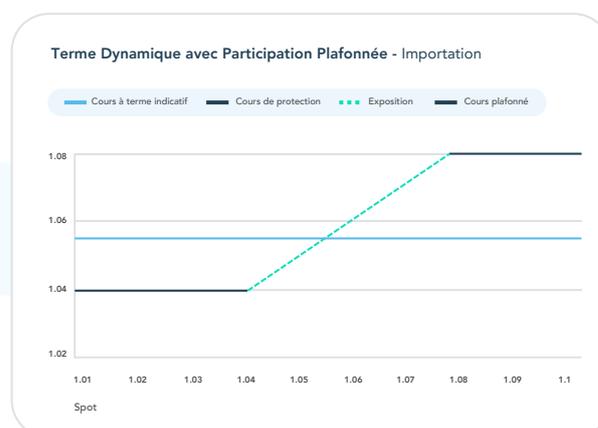
Exemple

Par exemple, un client importe des voitures des États-Unis et prévoit de devoir acheter pour 1 million USD dans 6 mois. Le taux fixe EUR/USD à terme pour 6 mois est de 1,0500 et le client souhaite se protéger contre les mouvements défavorables du Taux de change. Le client est également prêt à accepter un Taux de protection inférieur à celui du Contrat à terme fixe afin de bénéficier d'un avantage flexible à la hausse. Par conséquent, le client accepte un Taux de protection de 1,0400 avec un Taux plafond de 1,0800. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de son exposition jusqu'au Taux plafond de 1,0800. Si le Taux au comptant se négocie à ou au-dessus de 1,0800 à l'Échéance, le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et acheter des USD au Taux plafond de 1,0800.

Scénario 1: Le Taux de change se négocie à 1,0300 à l'Échéance, le client doit donc honorer le Contrat à terme dynamique et acheter les USD au Taux de protection de 1,0400.

Scénario 2: Le Taux de change se négocie à 1,0700 à l'Échéance, au-dessus du Taux de protection de 1,0400 et en dessous du Taux plafond de 1,0800. Le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et pourrait acheter des USD au Taux au comptant de 1,0700.

Scénario 3: Le Taux de change se négocie à 1,0900 à l'Échéance, au-dessus du Taux plafond de 1,0800, par conséquent le client doit honorer le Contrat à terme dynamique et acheter des USD au Taux plafond de 1,0800.



Terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié vous permet de fixer un cours garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours de déclenchement ainsi qu'un cours bonifié: si le cours au comptant se négocie au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique au cours bonifié. Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou inférieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat à terme dynamique au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume initial au cours bonifié.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure et bénéficie d'un cours rehaussé au-delà du cours de déclenchement.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou inférieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours bonifié. Dans ce cas, le client aurait obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change à l'échéance est supérieur au cours garanti, le client aurait également obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client exporte des voitures aux États-Unis et prévoit de recevoir 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle baisse de l'USD, mais estime que l'USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois. Il accepte donc un cours de couverture de 1,0600. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de 100 % de son exposition jusqu'à un cours de déclenchement de 1,0400. Si le cours au comptant se négocie à, ou en-dessous, de 1,0400 à tout moment pendant une période d'observation donnée, le client est désormais obligé de vendre les USD au cours bonifié de 1.0550 (meilleur que le cours garanti).

Terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'exportation

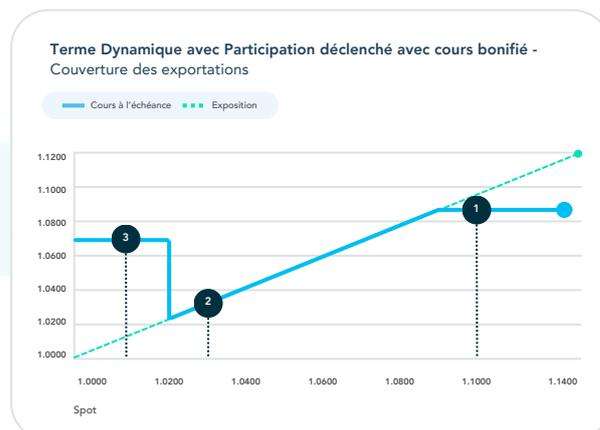


Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0900 à l'échéance: le client exécute le Terme dynamique et doit vendre 1,000,000 USD au cours garanti de 1,0600.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0475 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0400 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le terme dynamique au cours spot de 1.0475 pour 1,000,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement de 1,0400 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit vendre 1,000,000 USD au cours bonifié de 1.0550.



Terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'importation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié vous permet de fixer un cours garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours de déclenchement ainsi qu'un cours bonifié: si le cours au comptant se négocie au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique au cours bonifié. Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou supérieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat à terme dynamique au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume initial au cours bonifié.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure et bénéficie d'un cours rehaussé au-delà du cours de déclenchement.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou supérieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours bonifié. Dans ce cas, le client aurait obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change à l'échéance est inférieur au cours garanti, le client aurait également obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit un chiffre d'affaires de 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse de l'USD, mais estime que l'EUR/ USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois. Il accepte donc un cours de couverture de 1,0400. Cela permet au client de bénéficier d'une évolution favorable de 100 % de son exposition jusqu'à un cours de déclenchement de 1,0800. Si le cours au comptant se négocie à, ou au-dessus, de 1,0800 à tout moment pendant une période d'observation donnée, le client est désormais obligé d'acheter des USD au cours bonifié de 1.0450 (meilleur que le cours garanti).

Terme dynamique avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'importation



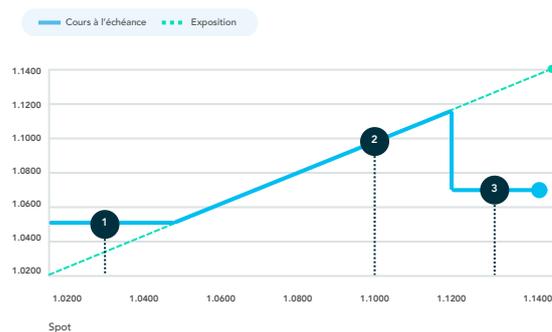
Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le Terme dynamique et doit acheter 1,000,000 USD au cours garanti de 1,0400.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le terme dynamique au cours spot de 1.0700 pour 1,000,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit acheter 1,000,000 USD au cours bonifié de 1.0450.

Terme Dynamique avec Participation déclenché avec cours bonifié - Couverture des importations



Terme dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique plus avec participation déclenchée et cours bonifié vous permet de fixer un cours garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours de déclenchement ainsi qu'un cours bonifié: si le cours au comptant se négocie au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique au cours bonifié et avec un volume rehaussé (Plus). Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours de couverture, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique au cours de couverture.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou inférieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume rehaussé au cours bonifié.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure et bénéficie d'un cours bonifié au-delà du cours de déclenchement.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou inférieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours bonifié qui peut être supérieur à un terme classique, et à un volume rehaussé.
- Si le cours de change à l'échéance est supérieur au cours de couverture, le client aurait également obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client exporte des voitures aux États-Unis et prévoit de recevoir un montant de 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle baisse de l'USD, mais estime que l'USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Spot de référence = 1.0300
Echéance = 6 mois

Volume de protection = \$500,000

Volume rehaussé = \$1,000,000
Cours garanti = 1.0500

Cours bonifié = 1.0450
Cours déclenché = 1.0300
Période d'observation = à l'échéance

Terme dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'exportation

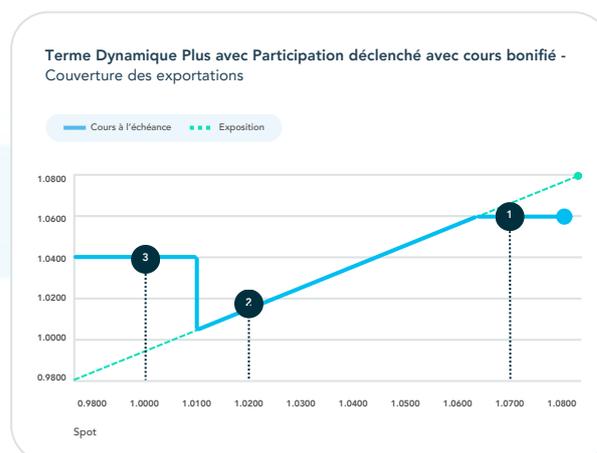


Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit vendre 500,000 USD au cours de protection de 1,0500.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0350 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0300 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0350 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement de 1,0300 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit vendre 1,000,000 USD au cours bonifié de 1.0450. Le montant de 1,000,000 USD est considéré comme le volume rehaussé.



Terme dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'importation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique plus avec participation déclenchée et cours bonifié vous permet de fixer un cours garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours de déclenchement ainsi qu'un cours bonifié: si le cours au comptant se négocie au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique au cours bonifié et avec un volume rehaussé (Plus). Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours de couverture, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique au cours de couverture.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou supérieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume rehaussé au cours bonifié.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure et bénéficie d'un cours bonifié au-delà du cours de déclenchement.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou supérieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours bonifié qui peut être inférieur à un terme classique, et à un volume rehaussé.
- Si le cours de change à l'échéance est inférieur au cours de couverture, le client aurait également obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit un chiffre d'affaires de 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse de l'USD, mais estime que l'EUR/ USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Spot de référence = 1.0300
Echéance = 6 mois
Volume de protection = \$500,000
Volume rehaussé = \$1,000,000
Cours garanti = 1.0400
Cours bonifié = 1.0450
Cours déclenché = 1.0800
Période d'observation = à l'échéance

Terme dynamique Plus avec participation déclenchée et cours bonifié

Couverture des créances liées à l'importation



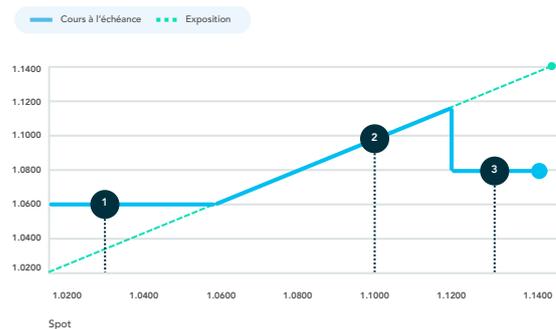
Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit acheter 500,000 USD au cours de protection de 1,0400.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0700 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit acheter 1,000,000 USD au cours bonifié de 1.0450. Le montant de 1,000,000 USD est considéré comme le volume rehaussé.

Terme Dynamique Plus avec Participation déclenché avec cours bonifié - Couverture des importations



Terme dynamique Plus avec participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique Plus avec participation déclenchée vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous déterminez également le volume rehaussé (Plus) : si le cours au comptant se négocie au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti et au volume rehaussé. Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou en-dessous du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours de couverture, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours de couverture, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou inférieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours garanti.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou inférieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours bonifié qui peut être supérieur à un terme classique, et à un volume rehaussé.
- Si le cours de change à l'échéance est supérieur au cours de couverture, le client aurait également obtenu un cours plus favorable en utilisant un contrat à terme fixe.
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client exporte des voitures aux États-Unis et prévoit de recevoir un montant de 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle baisse de l'USD, mais estime que l'USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Spot de référence = 1.0300

Echéance = 6 mois

Volume de protection = \$500,000

Volume rehaussé = \$1,000,000

Cours garanti = 1.0500

Cours déclenché = 1.0250

Période d'observation = à l'échéance

Terme dynamique Plus avec participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'exportation

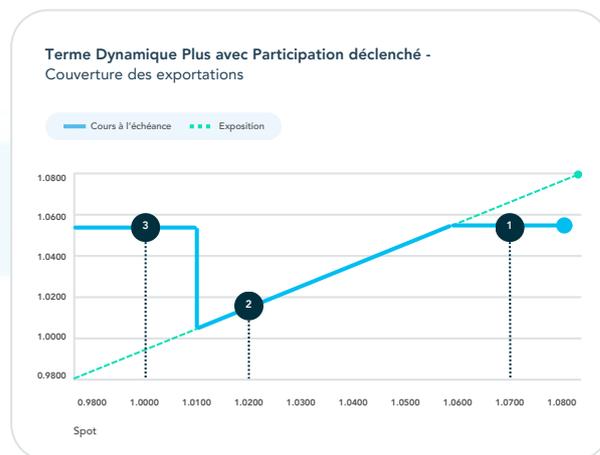


Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit vendre 500,000 USD au cours garanti de 1,0500.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0350 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0250 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0350 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié en-dessous du cours de déclenchement de 1,0250 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit vendre 1,000,000 USD (volume rehaussé) au cours garanti de 1.0500.



Terme dynamique Plus avec participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'importation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique Plus avec participation déclenchée vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous déterminez également le volume rehaussé (Plus) : si le cours au comptant se négocie au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement à tout moment pendant la période d'observation, alors vous devez exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti et au volume rehaussé. Si le cours au comptant n'a pas été négocié au niveau ou au-dessus du cours de déclenchement et que le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours de couverture, vous exécuterez le contrat de terme dynamique au cours au comptant actuel.

*La période d'observation peut être observée en permanence, dans une fenêtre de temps ou à l'échéance.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours de couverture, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti et n'a pas été négocié à un cours égal ou supérieur au cours de déclenchement, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement à l'échéance ou pendant la période d'observation, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours garanti.

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours de déclenchement, mais sans l'inclure.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau égal ou supérieur au cours de déclenchement à tout moment pendant une période active déterminée, le montant est converti au cours garanti avec un volume rehaussé (Plus).
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit un chiffre d'affaires de entre 0.5 et 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse de l'USD, mais estime que l'EUR/USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Echéance = 6 mois

Spot de référence = 1.0300
Terme de référence = 1.0500

Volume de protection = \$500,000
Volume rehaussé = \$1,000,000

Cours garanti = 1.0600

Période d'observation = à l'échéance

Terme dynamique Plus avec participation déclenchée

Couverture des créances liées à l'importation



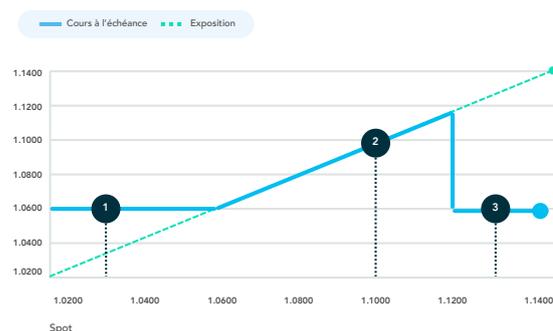
Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit acheter 500,000 USD au cours garanti de 1,0600.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance et n'a pas atteint, ou dépassé, le cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0700 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change s'est négocié au-dessus du cours de déclenchement de 1,0800 pendant la période d'observation. Par conséquent, le client doit acheter 1,000,000 USD (volume rehaussé) au cours garanti de 1.0600.

Terme Dynamique Plus avec Participation déclenché avec cours bonifié - Couverture des importations



Terme dynamique Plus avec participation plafonnée

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique Plus avec participation plafonnée vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours plafonné : si le cours au comptant se négocie en-dessous du cours plafonné à l'échéance de la période d'observation, alors vous devez exécuter l'opération terme dynamique Plus au cours plafonné. Si le cours au comptant se négocie entre le cours garanti et le cours plafonné, vous exécuterez le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant actuel.

*La période d'observation est observée en permanence à chaque échéance de la couverture mise en place.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est compris entre le cours garanti et le cours plafonné, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié en-dessous du cours plafonné à l'échéance, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours plafonné.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours plafonné.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau inférieur au cours plafonné à l'échéance, le montant est converti au cours plafonné avec un volume rehaussé (Plus).
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client exporte des voitures aux États-Unis et prévoit de recevoir un montant de 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle baisse de l'USD, mais estime que l'USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Spot de référence = 1.0300

Echéance = 6 mois

Volume de protection = \$500,000

Volume rehaussé = \$1,000,000

Cours garanti = 1.0500

Cours déclenché = 1.0300

Période d'observation = à l'échéance

Terme dynamique Plus avec participation plafonnée

Couverture des créances liées à l'exportation

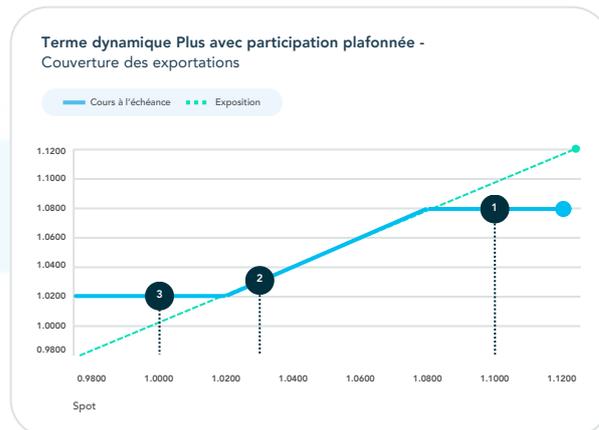


Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit vendre 500,000 USD au cours garanti de 1,0500.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,04250 à l'échéance, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0425 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change est à 1.0200 (en-dessous du cours plafonné de 1,0300, le client doit vendre 1,000,000 USD (volume rehaussé) au cours plafonné de 1.0300.



Terme dynamique Plus avec participation plafonnée

Couverture des créances liées à l'importation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique Plus avec participation plafonnée vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur. Vous fixez également un cours plafonné : si le cours au comptant se négocie au-dessus du cours plafonné à l'échéance de la période d'observation, alors vous devez exécuter l'opération terme dynamique Plus au cours plafonné. Si le cours au comptant se négocie entre le cours garanti et le cours plafonné, vous exécuterez le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant actuel.

*La période d'observation est observée en permanence à chaque échéance de la couverture mise en place.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti, le client devra exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant à l'échéance est compris entre le cours garanti et le cours plafonné, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique Plus au cours au comptant en vigueur.

Scénario 3: Si le cours au comptant s'est négocié au-dessus du cours plafonné à l'échéance, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours plafonné.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client peut bénéficier d'une évolution favorable de la devise jusqu'au cours plafonné.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau supérieur au cours plafonné à l'échéance, le montant est converti au cours plafonné avec un volume rehaussé (Plus).
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit un chiffre d'affaires de entre 0.5 et 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse de l'USD, mais estime que l'EUR/USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Echéance = 6 mois

Spot de référence = 1.0300 / Terme de référence = 1.0500

Volume de protection = \$500,000 / Volume rehaussé = \$1,000,000

Cours garanti = 1.0400 / Cours plafonné : 1.0600

Période d'observation = à l'échéance

Exemple de scénarios :

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit acheter 500,000 USD au cours garanti de 1,0400.

Scénario 2: Le cours de change est à 1,0550 à l'échéance, le client doit exécuter le contrat de terme dynamique au cours spot de 1.0550 pour 500,000 USD.

Scénario 3: Le cours de change est à 1.0800 (au-dessus du cours plafonné de 1,0600, le client doit acheter 1,000,000 USD (volume rehaussé) au cours plafonné de 1.0600.



Terme dynamique Plus

Couverture des créances liées à l'exportation



Description du produit :

Le contrat à terme dynamique Plus vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur et à un cours amélioré par rapport à un contrat à terme classique. Si le cours au comptant est inférieur au cours garanti, vous exécuterez le contrat de terme dynamique Plus au cours au garanti.

*La période d'observation est observée en permanence à chaque échéance de la couverture mise en place.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est supérieur au cours garanti, le client devra exécuter le terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant s'est négocié en-dessous du cours garanti à l'échéance, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours garanti.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client bénéficie d'un cours garanti plus favorable que le cours à terme classique.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau inférieur au cours plafonné à l'échéance, le montant est converti au cours garanti avec un volume rehaussé (Plus).
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client exporte des voitures aux États-Unis et prévoit de recevoir un montant de 1 à 2 millions USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle baisse de l'USD, mais souhaite améliorer son cours de vente par rapport au cours à terme classique au cours des 6 prochains mois.

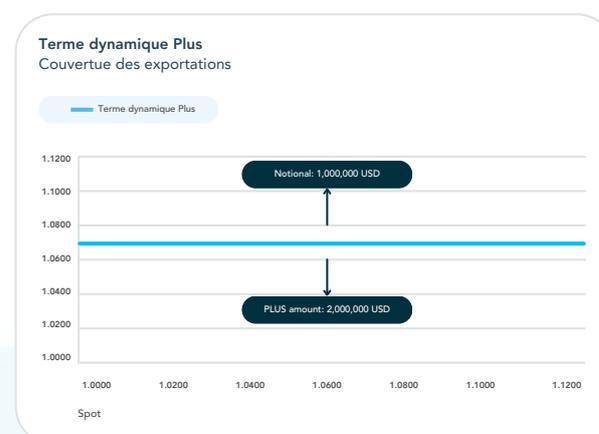
Spot de référence = 1.0300
Échéance = 6 mois

Volume de protection = \$500,000

Volume rehaussé = \$1,000,000
Cours garanti = 1.0400
Période d'observation = à l'échéance

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0700 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit vendre 1,000,000 USD au cours garanti de 1,0400.

Scénario 2: Le cours de change est à 1.0300 (en-dessous du cours garanti de 1,0400), le client doit vendre 2,000,000 USD (volume rehaussé) au cours garanti de 1.0400.



Terme dynamique Plus

Couverture des créances liées à l'importation



Description du produit

Le contrat à terme dynamique Plus vous permet de fixer un cours de couverture garanti pour votre exposition aux devises à une date prédéterminée dans le futur et à un cours amélioré par rapport à un contrat à terme classique. Si le cours au comptant est supérieur au cours garanti, vous exécuterez le contrat de terme dynamique Plus au cours au garanti.

*La période d'observation est observée en permanence à chaque échéance de la couverture mise en place.

Scénarii possibles :

Scénario 1: Si le cours au comptant à l'échéance est inférieur au cours garanti, le client devra exécuter le terme dynamique Plus au cours garanti.

Scénario 2: Si le cours au comptant s'est négocié au-dessus du cours garanti à l'échéance, le client doit convertir le volume rehaussé (Plus) au cours garanti.

Avantages :

1. Le client connaît son cours de change le plus défavorable.
2. Le client est protégé si le cours évolue en sa défaveur.
3. Le client bénéficie d'un cours garanti plus favorable que le cours à terme classique.

Inconvénients :

- Si le cours de change se négocie à un niveau supérieur au cours plafonné à l'échéance, le montant est converti au cours garanti avec un volume rehaussé (Plus).
- Si le cours de change évolue de manière défavorable, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple :

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit un chiffre d'affaires de entre 0.5 et 1 million USD dans 6 mois. Le cours à terme fixe pour 6 mois serait de 1,0500. Il souhaite se protéger contre une nouvelle hausse de l'USD, mais estime que l'EUR/USD s'appréciera davantage au cours des 6 prochains mois.

Échéance = 6 mois

Spot de référence = 1.0300 / Terme de référence = 1.0500

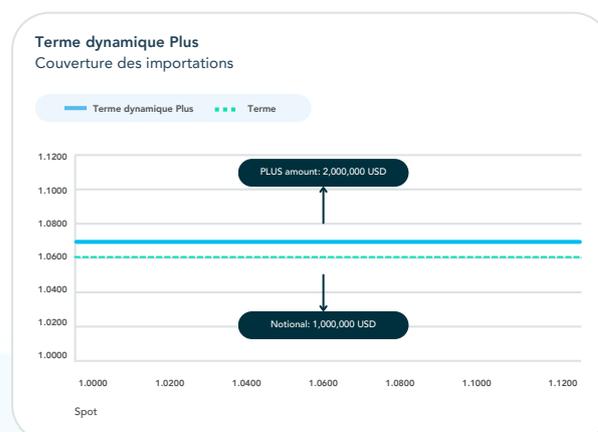
Volume de protection = \$500,000 / Volume rehaussé = \$1,000,000

Cours garanti = 1.0600

Période d'observation = à l'échéance

Scénario 1: Le cours de change est à 1,0300 à l'échéance: le client exécute le contrat de terme dynamique et doit acheter 500,000 USD au cours garanti de 1,0600.

Scénario 2: Le cours de change est à 1.0800 (au-dessus du cours garanti de 1,0600), le client doit acheter 1,000,000 USD (volume rehaussé) au cours garanti de 1.0600.



Terme Dynamique Boosté

Couverture import



Description du produit

Le Terme Dynamique Boosté vous permet de fixer un cours de protection pour votre exposition aux devises pour une date future prédéterminée. Vous pouvez également définir des cours de déclenchement supérieurs et inférieurs ainsi qu'un cours bonifié.

Si le cours de change n'a pas été négocié au niveau ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur, vous devez exécuter le contrat à terme dynamique au cours de protection [à l'échéance].

Si le cours de change se négocie à ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur à tout moment pendant la période d'observation, vous devez exécuter l'opération à terme dynamique au cours bonifié [à l'échéance].

**La période d'observation peut être constante ou limitée*

Scénarii Possibles :

Scénario 1 : Si le cours de change ne s'est pas négocié au niveau ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur, alors le Terme Dynamique livre le montant notionnel au cours de protection [à l'échéance].

Scénario 2 : Si le cours de change s'est négocié à ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur pendant la période d'observation, alors le contrat à Terme Dynamique livre le montant notionnel au cours bonifié [à l'échéance].

Avantages

- Le client peut bénéficier d'un cours de Protection amélioré par rapport au Forward Fixe ou au Spot si les cours de Déclenchement supérieur et inférieur ne sont pas déclenchés pendant la Période d'Observation.
- Le client connaît son cours de change le plus défavorable et bénéficie d'un cours de protection garanti.

Inconvénients

- Si le cours de change s'échange au niveau ou au-delà de l'un des cours de déclenchement à tout moment au cours d'une période d'observation spécifiée, le Terme Dynamique livre le montant notionnel au cours bonifié. Le cours bonifié peut être moins favorable que le marché au comptant ou à terme en vigueur.
- Si le cours de change évolue défavorablement au détriment du client, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

Exemple

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit des achats d'un million de dollars dans 6 mois. L'entreprise utilise un cours budgétaire de 1,1000 pour l'exercice en cours.

En consultation avec le client, celui-ci conclut le Terme Dynamique Boosté suivant avec Ebury :

Spot ref. = 1.0900

Maturité = 6 mois

Montant notionnel = 1 000 000 \$

Cours de protection = 1,1100 cours bonifié = 1,0700

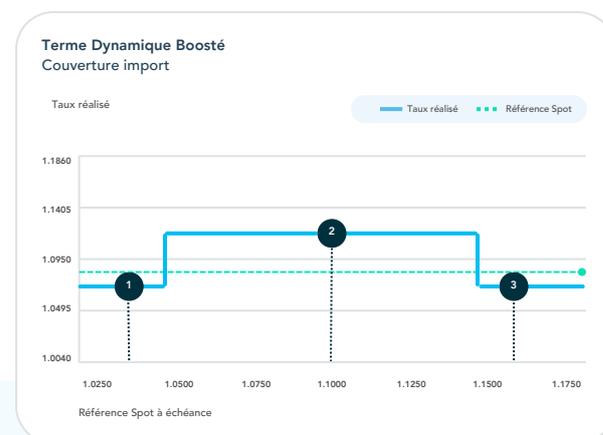
Cours de déclenchement supérieur = 1,1400 cours de

déclenchement inférieur = 1,0500

Période d'observation = constamment observée (de la date de transaction à l'échéance)

Scénario 1: Le cours de change EUR/USD ne s'est pas négocié à ou au-delà de 1,0500 ou 1,1400. Par conséquent, le Terme Dynamique offre 1 000 000 USD au cours de protection amélioré de 1,1100.

Scénario 2: Le cours de change EUR/USD s'est négocié à ou au-delà de 1,0500 ou 1,1400. Par conséquent, le Terme Dynamique offre 1 000 000 USD au cours bonifié de 1,0700.



Terme Dynamique Boosté Plus bonifié

Couverture import



Description du produit

Le Terme Dynamique Boosté Plus bonifié vous permet de fixer un cours de protection amélioré pour votre exposition aux devises pour une date future prédéterminée. Vous définissez également des cours de déclenchement supérieur et inférieur et un cours bonifié. Si le cours de change s'échange au niveau ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur à tout moment pendant la période d'observation, vous devez livrer l'opération à terme dynamique au cours bonifié [à l'échéance]. Si le cours de change ne s'est pas négocié au niveau ou au-delà des cours de déclenchement supérieur et inférieur, vous devez livrer le contrat à terme dynamique pour le montant notionnel au cours de protection [à l'échéance]. Si à l'échéance, le cours de change est plus favorable que le cours de protection (déclencheurs non atteints) ou le cours bonifié (déclencheurs atteints), alors le Terme Dynamique délivre le montant notionnel majoré.

*La période d'observation peut être constamment observée ou limitée

Scénarii possibles:

Scénario 1: Si le cours de change ne s'est pas négocié au niveau ou au-delà du cours de déclenchement supérieur ou inférieur, alors le Terme Dynamique livre le montant notionnel au cours de protection [à l'échéance].

Scénario 2: Si le cours de change s'est négocié au niveau ou au-delà des cours de déclenchement supérieurs ou inférieurs pendant la période d'observation, alors à l'échéance, le Terme Dynamique livre le montant notionnel majoré au cours bonifié [à l'échéance].

Avantages

- Le client peut bénéficier d'un cours de protection amélioré par rapport au cours de change fixe ou au comptant si les cours de déclenchement supérieur et inférieur ne sont pas déclenchés pendant la période d'observation.
- Le client connaît son cours de change le plus défavorable et est protégé par un cours garanti.

Inconvénients

- Si le cours de change s'échange au niveau ou au-delà de l'un des cours de déclenchement à tout moment au cours d'une période d'observation spécifiée, le Terme Dynamique délivre le montant notionnel majoré au cours bonifié. Le cours bonifié peut être moins favorable que le marché au comptant ou à terme en vigueur.
- Si le cours de change évolue défavorablement au détriment du client, Ebury peut effectuer un appel de marge pour couvrir la position en dehors de la monnaie.

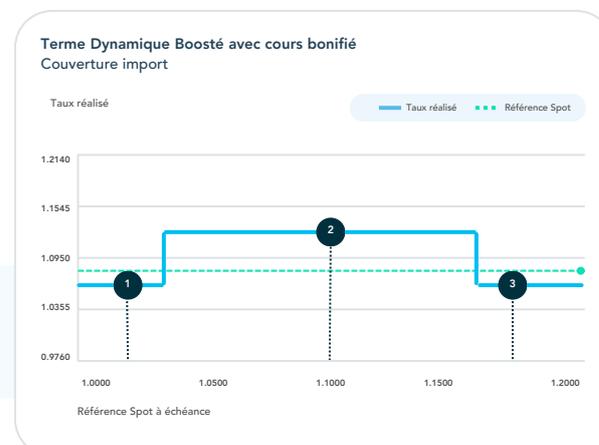
Exemple

Un client importe des voitures des États-Unis et prévoit des achats d'un million de dollars dans 6 mois. La société utilise un cours budgétaire de 1,1000 pour l'exercice en cours et l'exposition annuelle totale est de 4 millions d'USD. En consultation avec le client, celui-ci conclut le Terme Dynamique Boosté Plus suivant avec Ebury :

Spot ref. = 1.0900
 Maturité = 6 mois
 Montant notionnel = \$1,000,000
 Cours de protection = 1.1200
 Cours bonifié = 1.0700
 Cours de déclenchement supérieur = 1.1600
 Cours de déclenchement inférieur = 1.0300
 Période d'observation = constamment observé (de la date de transaction à l'échéance)

Scénario 1: Le cours de change EUR/USD ne s'est pas négocié à ou au-delà de 1,0300 ou 1,1600. Par conséquent, le Terme Dynamique offre 1 000 000 USD au cours de protection amélioré de 1,1200.

Scénario 2: Le cours de change EUR/USD s'est négocié à ou au-delà de 1,0300 ou 1,1600. Par conséquent, le Terme Dynamique offre 2 000 000 USD au cours bonifié de 1,0700.



Glossaire



À l'Échéance - Signifie qu'Ebury surveillera le Taux déclencheur pour le Contrat à terme dynamique concerné uniquement à la date et l'heure de l'échéance.

Devise de Base - La devise que vous réglerez pour le Contrat à terme dynamique.

Montant Notionnel de Base - Le montant prédéfini de la devise de base à acheter ou à vendre conformément à un Contrat à terme dynamique.

Taux Plafond - Signifie un Taux de change étranger tel qu'accordé par vous et Ebury. Si le Taux au comptant prévalent atteint le Taux Plafond pendant l'Échéance, cela affectera le taux auquel vous devrez peut-être échanger les devises selon le produit à terme dynamique pertinent

Observé en Permanence - Signifie que Ebury surveillera le Taux déclencheur pour le Contrat à terme dynamique concerné de la date de l'opération à la date d'échéance.

Contrat à terme dynamique Plus - Un Contrat à terme dynamique qui vous permet de vous protéger contre le risque que le Taux au comptant soit moins favorable qu'un Taux de protection désigné. Si le Taux de change est plus favorable que le Taux de protection à l'Échéance, alors le Contrat à terme dynamique livrera le Montant notionnel Plus supérieur au Taux de protection.

Contrat à terme dynamique Plus avec participation plafonnée - Un Contrat à terme dynamique qui vous permet de vous protéger contre le risque que le Taux au comptant soit moins favorable qu'un Taux de protection désigné. Il vous donne également la capacité de participer aux mouvements favorables du Taux de change entre votre Taux de protection et un Taux plafond prédéfini tel qu'accordé entre Ebury et vous à l'avance.

Contrat à terme Dynamique Plus avec participation déclenchée - Un Contrat à terme dynamique qui offre un Taux de protection garanti et vous permet également de participer pleinement aux mouvements favorables du Taux de change, à condition que la paire de devises n'ait pas été échangée à ou au-dessus d'un Taux déclencheur prédéfini.

Contrat à terme dynamique avec participation plafonnée - Un Contrat à terme dynamique qui vous permet de vous protéger contre le risque que le Taux au comptant soit moins favorable qu'un Taux de protection désigné. Il vous donne également la capacité de participer aux mouvements favorables du Taux de change entre votre Taux de protection et un Taux plafond prédéfini tel qu'accordé entre Ebury et vous à l'avance.

Contrat à terme dynamique avec participation partielle - Un Contrat à terme dynamique qui vous permet de définir un Taux de protection mais vous donne aussi l'opportunité de profiter si le Taux de change Étranger évolue plus haut que le Taux de protection, en vous donnant la possibilité de trader une partie de la valeur de votre contrat au Taux au comptant plus élevé et plus favorable.

Contrat à terme dynamique avec participation déclenchée - Un Contrat à terme dynamique qui offre un Taux de protection garanti et vous permet également de participer pleinement aux mouvements favorables du Taux de change, à condition que la paire de devises n'ait pas été échangée à ou au-dessus d'un Taux déclencheur prédéfini.

EUR - Signifie Euro.

Taux de change - Est la valeur d'une monnaie aux fins de conversion en une autre.

Favorable - Signifie, dans le contexte du mouvement d'un Taux de change étranger, que le résultat d'un tel mouvement peut se traduire par un résultat économiquement avantageux pour vous.

Taux à Terme - Signifie le Taux de Change que vous seriez en mesure d'obtenir sur un Contrat à terme au moment actuel.

Date d'Échéance / Échéance - Signifie le moment de la journée à laquelle le résultat d'un Contrat à terme dynamique est décidé.

Heure d'Échéance - L'heure exacte à la date d'Échéance lorsque le résultat et le taux du Contrat à terme dynamique sont définis.

Montant notionnel - Signifie le montant prédéfini de devise étrangère à acheter ou à vendre conformément à un Contrat à terme dynamique.

Glossaire



Période d'observation - Signifie une période prédéterminée pendant laquelle Ebury et vous surveillerez le Taux déclencheur pour le Contrat à terme dynamique concerné.

Montant notionnel Plus - Signifie le montant accru prédéfini de devise étrangère à acheter ou à vendre selon un Contrat à terme dynamique.

Taux de Protection - Signifie le Taux de change qui s'appliquera à l'achat ou à la vente de devise lorsque l'acheteur exerce son droit en vertu d'un Contrat à terme dynamique.

Taux de Réinitialisation - Signifie un Taux de change convenu entre vous et Ebury. Si le Taux au comptant prévalent atteint le Taux déclencheur pendant la Période d'observation concernée, cela affectera le taux auquel vous devrez peut-être échanger les devises selon le Contrat à terme dynamique concerné.

Taux au comptant - Signifie le Taux de change actuel pour une paire de devises donnée.

Référence du Spot - Le Taux au comptant au moment de l'entrée dans le Contrat à terme dynamique.

Devise à Terme - La devise qui vous sera livrée pour le Contrat à terme dynamique.

Montant notionnel à terme - Le montant prédéfini de la devise à terme à acheter ou à vendre selon le Contrat à terme dynamique.

Date de Transaction - La date à laquelle la transaction a été réservée avec Ebury Partners Belgium SA/NV.

Taux déclencheur - Signifie un Taux de change étranger convenu entre vous et Ebury. Si le Taux au comptant prévalent atteint le Taux déclencheur pendant la Période d'observation concernée, cela affectera le taux auquel vous devrez peut-être échanger les devises selon le Contrat à terme dynamique concerné.

Sous-jacent - La paire de devises avec laquelle vous entrez dans le Contrat à terme dynamique.

Défavorable - Signifie, dans le contexte du mouvement d'un Taux de change étranger, que le résultat d'un tel mouvement peut se traduire par un résultat économiquement désavantageux pour vous.

USD - Signifie Dollar des États-Unis.

Avec Fenêtre - Signifie que Ebury surveillera le Taux déclencheur pour le Contrat à terme dynamique concerné uniquement pendant 2 dates prédéfinies convenues.

Ebury

37 - 39 Rue de la Bienfaisance, 75008, Paris

+33 (0)1 70 99 32 42 | info@ebury.fr | ebury.fr

Ebury Partners Belgium SA est régulé par la BNB (numéro d'enregistrement 0681746187) en tant qu'établissement de services de paiement. Cela nous permet de bénéficier d'une licence pour les paiements internationaux et pour les couvertures de change dans tous les États membres de l'Espace économique européen (EEE).

© Copyright 2009-2024