

Ebury What borders?

Ebury Partners

Cambio a Termine Dinamico Scheda Informativa

ebury.it

Informazioni importanti



I Cambi a Termine Dinamici, come descritti in questa Scheda Informativa, sono un tipo di Contratto a Termine come definito nell'Accordo Quadro tra il cliente ed Ebury Partners Belgium SA/NV (l' "Accordo"). Laddove la definizione dei termini in maiuscolo inseriti in questo documento non sia presente, la stessa può essere rinvenuta nell'Accordo.

Le informazioni incluse in questa Scheda Informativa, inclusi esempi e analisi di scenario, sono solo a scopo informativo e non costituiscono parte di alcun rapporto contrattuale con Ebury.

Non dovresti agire o astenerarti dall'agire sulla base del contenuto di questa Scheda Informativa. Non dovresti sottoscrivere alcun prodotto descritto in questa Scheda Informativa se non comprendi appieno le caratteristiche ed i rischi del prodotto, o come questo influirà sulla tua attività, sia nello scenario migliore sia in quello peggiore. In accordo con le normative vigenti, decliniamo ogni responsabilità per le azioni che intraprendi o non intraprendi sulla base delle informazioni incluse nella Scheda Informativa.

Questa Scheda Informativa contiene solo informazioni fattuali e non costituisce consulenza. Non va considerata quale Informativa sul Prodotto ai sensi della normativa primaria o secondaria. Trova applicazione solamente nei confronti di clienti che rivestano natura giuridica di società, associazione e/o trust. Se non sei un'impresa, un'associazione o un trust non puoi fare riferimento a questa Scheda Informativa o sottoscrivere i prodotti in essa descritti.

Ebury può stabilire il significato dei termini non definiti in questa Scheda Informativa, a titolo esemplificativo e non esaustivo Cambio Spot, Cambio a Termine e Tassi di cambio, unicamente sulla base di quanto è ragionevolmente consolidato da prassi di mercato in Europa.

Elenco dei contenuti

I. Cos'è un Cambio a Termine Dinamico?

II. Benefici del Cambio a Termine Dinamico

III. Rischi del Cambio a Termine Dinamico

IV. Cambi a Termine Dinamici di Ebury

A. Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Parziale.....	4
B. Cambio a termine Dinamico a Partecipazione Condizionata.....	6
C. Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata.....	10
D. Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato.....	12
E. Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato.....	16
F. Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata....	20
G. Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata.....	24
H. Cambio a Termine Dinamico a Leva.....	28
I. Boosted Dynamic Forward.....	30
J. Boosted Dynamic Forward a Leva.....	32

V. Definizioni

Cos'è un Cambio a Termine Dinamico?



Cambio a Termine Dinamico

Il Cambio a Termine Dinamico è un contratto finanziario sottoscritto tra due controparti, una acquirente ed un venditore. Il Cambio a Termine Dinamico offre i benefici di un Contratto a Termine, ma permette anche al cliente di beneficiare di movimenti favorevoli di mercato, al verificarsi di determinate condizioni.

A seconda del livello del Tasso di Cambio Spot alla Scadenza, o durante il Periodo di Osservazione, del Cambio a Termine Dinamico viene determinato il Tasso di Cambio a cui avviene lo scambio di valuta. Il Cliente ha sempre l'obbligo di regolare il contratto consegnando la valuta venduta al Tasso di Cambio applicabile. La valuta acquistata dal Cliente gli verrà consegnata due Giorni Lavorativi dopo la Scadenza del Cambio a Termine Dinamico.

Ci sono diversi tipi di Cambio a Termine Dinamico, che offrono al Cliente esiti diversi in termini di Tasso di Cambio a Scadenza.

Benefici del Cambio a Termine Dinamico

I benefici del Cambio a Termine Dinamico sono i seguenti:

- Il cambio a Termine Dinamico offre flessibilità nel gestire l'esposizione al rischio di cambio.
- Protegge da movimenti di mercato sfavorevoli grazie al cambio di protezione, ma permette anche di beneficiare di movimenti favorevoli. Questo significa che l'esito potrebbe essere più favorevole rispetto ad un cambio a termine fisso.
- Il Cambio a Termine Dinamico fornisce un tasso di cambio di protezione, come un cambio a termine fisso. Questo vi permette di conoscere l'importo massimo da pagare in futuro e gestire meglio liquidità e flussi di cassa.
- I Cambio a Termine Dinamico può essere utilizzato per creare strategie di copertura personalizzate sulla base di esposizione, aspettative sull'andamento del cambio e tolleranza al rischio.

I Cambi a Termine Dinamici offerti da Ebury sono:

1. Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Parziale
2. Cambio a termine Dinamico a Partecipazione Condizionata
3. Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata
4. Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato
5. Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato
6. Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata
7. Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata
8. Cambio a Termine Dinamico a Leva
9. Boosted Dynamic Forward
10. Boosted Dynamic Forward a Leva

Principali rischi dei Cambi a Termine Dinamici

Se non si comprendono completamente le caratteristiche e i rischi associati ai Cambi a Termine Dinamici non andrebbero utilizzati. In questa sezione sono riportati alcuni significativi rischi dei Cambi a Termine Dinamici.

- Il cambio di protezione di un Cambio a Termine dinamico potrebbe essere meno favorevole rispetto al Cambio a Termine Fisso o al Cambio Spot.
- La partecipazione a movimenti favorevoli potrebbe essere limitata.
- Nel caso l'operazione sottostante cessasse di esistere o subisse modifiche prima della Scadenza, potrebbe essere necessario chiudere anticipatamente il contratto o, a nostra discrezione, estenderlo. Questo potrebbe generare perdite o richiedere un aumento della quota protetta per coprirsi sulla mutata esposizione.
- A seconda del Cambio a Termine Dinamico e delle condizioni creditizie accordate da Ebury potrebbe venire chiesto, con breve preavviso, di pagare un di margine di garanzia e trasferirci dei fondi aggiuntivi per coprire la propria esposizione.

Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un cambio a termine fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli per una predeterminata percentuale dell'esposizione valutaria.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Cambio di protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione il contratto verrà negoziato per una percentuale preconcordata al Cambio Di Protezione, mentre la parte rimanente verrà negoziata al cambio Spot.

Vantaggi

- Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli del Tasso di Cambio.
- Il Cliente beneficia parzialmente (per una certa percentuale) se il Tasso di Cambio si muove a suo favore.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Il cliente può beneficiare solo in parte di movimenti Favorevoli del tasso di Cambio.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Example

Un cliente esporta scarpe negli USA e prevede incassi per 1 milione di dollari nei successivi sei mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.09 per l'anno corrente. Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più Favorevoli rispetto all'attuale cambio di 1.06. In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale:

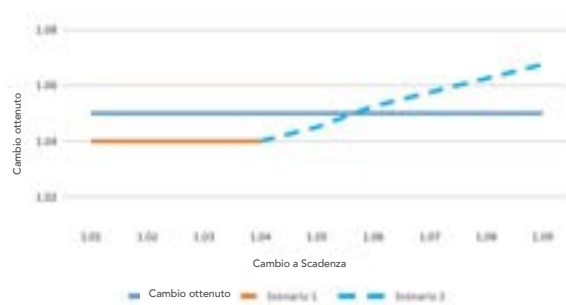
Cambio Spot di riferimento = 1.0600
Scadenza = 6 mesi
Cambio di Protezione = 1.1000
Partecipazione % = 50%

Scenari possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.1300, che è sopra il Cambio di Protezione. Il Cliente vende 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.1000.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.0000, che è sotto il Cambio di Protezione. Il Cliente vende 500,000 USD (il 50%) a 1.1000 e 500,000 USD (il restante 50%) a 1.0000. In questo scenario l'azienda ottiene un Tasso di Cambio medio ponderato di 1.0476.

Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale - Protezione del margine sulle esportazioni



Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un cambio a termine fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli per una predeterminata percentuale dell'esposizione valutaria.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Cambio di protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione il contratto verrà negoziato per una percentuale preconcordanza al Cambio Di Protezione, mentre la parte rimanente verrà negoziata al cambio Spot.

Vantaggi

- Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli del Tasso di Cambio.
- Il Cliente beneficia parzialmente (per una certa percentuale) se il Tasso di Cambio si muove a suo favore.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Il cliente può beneficiare solo in parte di movimenti Favorevoli del tasso di Cambio.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un cliente importa cancelleria dalla Cina e prevede acquisti di 1 milione di dollari nei successivi sei mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.04 per l'anno corrente. Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più favorevoli rispetto all'attuale cambio di 1.06.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale:

Cambio Spot di riferimento = 1.0600

Scadenza = 6 mesi

Cambio di Protezione = 1.0400

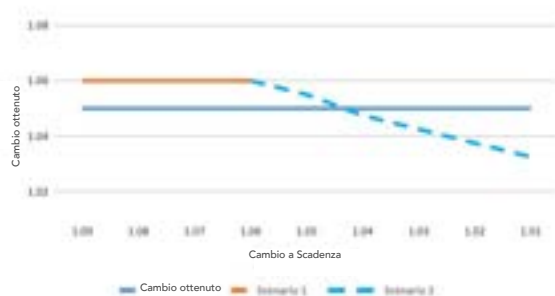
Partecipazione % = 50%

Scenari possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 0.9900, che è sotto il Cambio di Protezione. Il Cliente compra 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0400.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.1300, che è sopra il Cambio di Protezione. Il Cliente compra 500,000 USD (il 50%) a 1.0400 e 500,000 USD (il restante 50%) a 1.1300. In questo scenario l'azienda ottiene un Tasso di Cambio medio ponderato di 1.0831.

Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Parziale - Protezione dei pagamenti per importazioni



Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata permette di fissare un Cambio di Protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera. Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera il contratto verrà negoziato al Cambio di Protezione. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

**Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.*

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio Barriera o ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Vantaggi

- Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
- Il cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello minore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà al Cambio di Protezione. In questo caso col Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Anche se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

In cliente esporta automobili negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.09 per l'anno corrente.

Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più Favorevoli rispetto all'attuale cambio di 1.06.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Condizionata:

Cambio Spot di riferimento= 1.0600

Scadenza = 6 mesi

Cambio di Protezione= 1.0950

Cambio Barriera= 1.0200

Periodo di Osservazione = a scadenza

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni



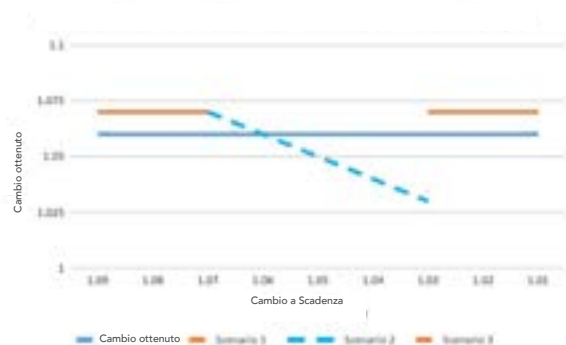
Scenari Possibili

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1100, che è sopra il cambio di protezione 1.0950. Il Cliente vende quindi 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0950.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0400. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Barriera, questo permette al Cliente di convertire i dollari a 1.0400. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0100. Il Tasso Di Cambio Spot è inferiore al Cambio Barriera, quindi il Cliente vende 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0950.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata - Protezione del margine sulle esportazioni



Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata permette di fissare un Cambio di Protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera. Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello superiore o uguale al Cambio Barriera il contratto verrà negoziato al Cambio di Protezione. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

**Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.*

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio Barriera o ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Vantaggi

- Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
- Il cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà al Cambio di Protezione. In questo caso col Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Anche se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

In cliente importa macchine dagli Stati Uniti e si aspetta di dover acquistare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.04 per l'anno corrente.

Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più Favorevoli rispetto all'attuale cambio di 1.06.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Condizionata:

Cambio Spot di riferimento= 1.0600

Scadenza = 6 mesi

Cambio di Protezione= 1.0500

Cambio Barriera= 1.1085

Periodo di Osservazione= a scadenza

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



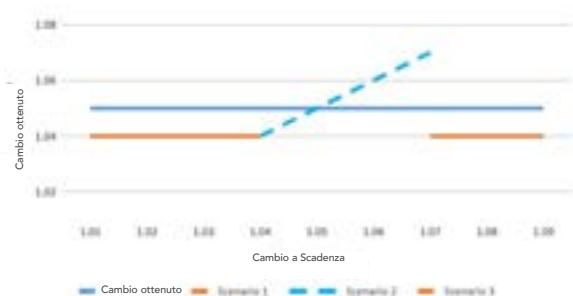
Scenari Possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0300, che è sotto il cambio di protezione 1.0500. Il Cliente compra quindi 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0500.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1000. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Barriera, questo permette al Cliente di convertire i dollari a 1.1000. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1200. Il Tasso Di Cambio Spot è superiore al Cambio Barriera, quindi il Cliente compra 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0500.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata - Protezione dei pagamenti per importazioni



Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Limitata fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un cambio a termine fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Limite.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, ma inferiore al Tasso di Cambio Limite, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio Limite, il contratto verrà negoziato al Cambio Limite.

Vantaggi

- Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
- Il cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al Cambio Limite.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore (i.e: Tasso di Cambio Spot peggiore del Cambio di Protezione), con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Il cliente può beneficiare solo in parte a movimenti Favorevoli.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

In cliente esporta automobili negli Stati Uniti e si aspetta di dover vendere 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.1200 per l'anno corrente

Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più Favorevoli.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Limitata:

Cambio Spot di riferimento = 1.0600

Scadenza = 6 mesi

Cambio di Protezione = 1.1200

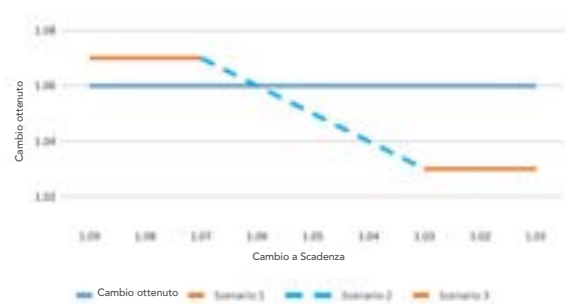
Cambio Limite = 1.0400

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1300, che è superiore al Cambio di Protezione, quindi il Cliente vende 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.1200.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0500. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Limite, questo permette al cliente di convertire i dollari a 1.0500. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 0.9900. Il Tasso Di Cambio Spot è inferiore al Cambio Limite, quindi il Cliente vende 1,000,000 di USD al Cambio Limite di 1.0400.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata - Protezione del margine sulle esportazioni



Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Limitata fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un cambio a termine fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Limite.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, ma inferiore al Tasso di Cambio Limite, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio Limite, il contratto verrà negoziato al Cambio Limite.

Vantaggi

- Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
- Il cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
- Il cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al Cambio Limite.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore (i.e: Tasso di Cambio Spot peggiore del Cambio di Protezione), con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Il cliente può beneficiare solo in parte a movimenti Favorevoli.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

In cliente importa macchine dagli Stati Uniti e si aspetta di dover acquistare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.04 per l'anno corrente

Il cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere livelli più Favorevoli. In accordo col cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Partecipazione Limitata:

Cambio Spot di riferimento= 1.0600

Scadenza = 6 mesi

Cambio di Protezione = 1.0300

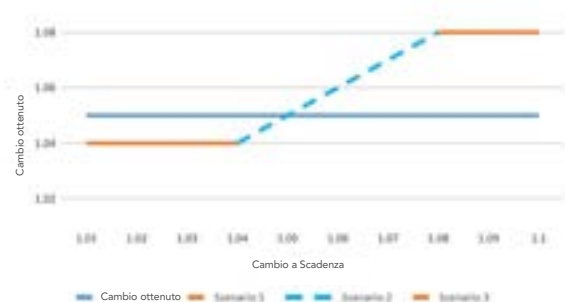
Cambio Limite = 1.0900

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0100, che è inferiore al Cambio di Protezione, quindi il Cliente compra 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0300.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0800. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Limite, questo permette al cliente di convertire i dollari a 1.0800. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1100. Il Tasso Di Cambio Spot è superiore al Cambio Limite, quindi il Cliente compra 1,000,000 di USD al Cambio Limite di 1.0900.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata - Protezione dei pagamenti per importazioni



Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato

Protezione del margine sulle esportazioni



Protezione del margine sulle esportazioni

Il Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato fornisce un tasso di cambio di protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera e un Cambio di Reset. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello uguale o inferiore al Cambio Barriera il contratto verrà negoziato al Cambio di Reset [a Scadenza]. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà inferiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot [a Scadenza].

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è uguale o superiore al Cambio di Protezione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello uguale o inferiore al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello uguale o inferiore al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e

• a Scadenza il Cambio Spot è inferiore al Cambio di Reset
Il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Reset.

Scenario 4*: Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e
- a Scadenza il Cambio Spot è superiore al Cambio di Reset, ma inferiore al cambio di Protezione

Il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio Spot.

*Lo Scenario 4 non si applica quando il periodo di osservazione è a Scadenza.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello minore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà al Cambio di Reset. In questo caso col Cambio Spot si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente esporta negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.0700 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.0325, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato:

Scadenza = 6 mesi

Nozionale = \$1,000,000

Cambio di Protezione= 1.0900

Cambio di Barriera= 1.0200

Cambio di Reset= 1.0700

Periodo di Osservazione= a Scadenza

Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato

Protezione del margine sulle esportazioni

E

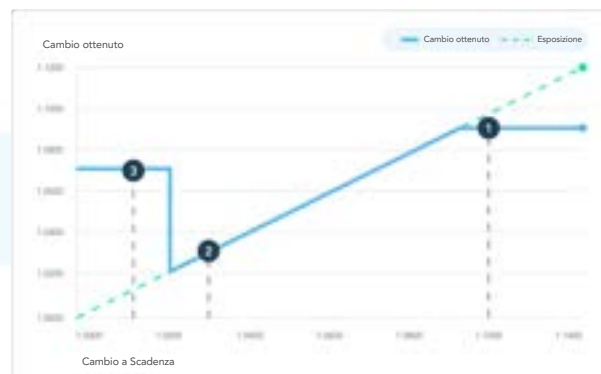
Scenari Possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1000, che è sopra il Cambio di Protezione. Il Cliente vende quindi 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0900.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0300, che è superiore al Cambio Barriera. Questo permette al Cliente di vendere 1,000,000 di dollari al cambio spot di 1.0300.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0100, che è inferiore al Cambio Barriera. Il Cliente vende quindi 1,000,000 di USD al Cambio di Reset di 1.0700.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato fornisce un tasso di cambio di protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera e un Cambio di Reset. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera il contratto verrà negoziato al Cambio di Reset [a Scadenza]. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, il contratto verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot [a Scadenza].

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore o uguale al Cambio di Protezione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se:
il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione,
e
a Scadenza il Cambio Spot è superiore al Cambio di Reset.
Il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio di Reset.

Scenario 4:** Se:
il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione,
e
a Scadenza il Cambio Spot è inferiore al Cambio di Reset, ma superiore al cambio di Protezione.
Il Cambio a Termine Dinamico verrà negoziato al Cambio Spot.

**non si applica quando il periodo di osservazione è a Scadenza.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà al Cambio di Reset. In questo caso col Cambio Spot si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente importa dagli Stati Uniti e si aspetta di dover pagare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.07 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.1025, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato:

Scadenza = 6 mesi

Nozionale = \$1,000,000

Cambio di Protezione= 1.0500

Cambio di Barriera= 1.1200

Cambio di Reset= 1.0700

Periodo di Osservazione= a Scadenza

Cambio a Termine Dinamico con Reset Condizionato

Protezione dei pagamenti per importazioni



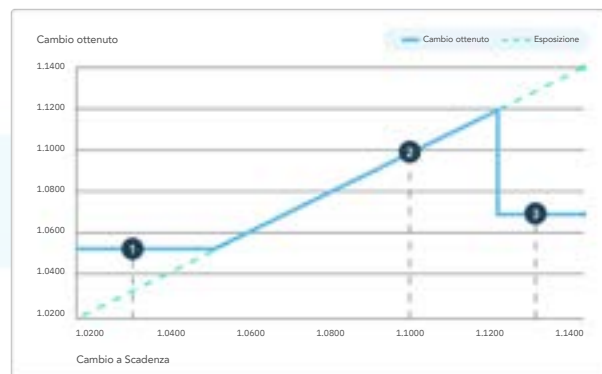
Scenari Possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0300, che è sotto il cambio di protezione. Il Cliente compra 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0500.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1000, che è inferiore al Cambio Barriera. Questo permette al Cliente di comprare 1,000,000 di dollari al Cambio Spot di 1.1000, partecipando in pieno al movimento di mercato favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1300, che è superiore al Cambio Barriera. Il Cliente compra quindi 1,000,000 di USD al Cambio di Reset di 1.0700.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato fornisce un tasso di cambio di protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera e un Cambio di Reset. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello uguale o inferiore al Cambio Barriera, a scadenza l'Importo a Leva verrà negoziato al Cambio di Reset. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà inferiore al Cambio di Protezione, a scadenza l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, a scadenza l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e
- a Scadenza il Cambio Spot è inferiore al Cambio di Reset

L'Importo a Leva (maggiore rispetto all'Importo Nozionale) verrà negoziato al Cambio di Reset.

Scenario 4*: Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e
- a Scadenza il Cambio Spot è superiore al Cambio di Reset, ma inferiore al Cambio di Protezione

L'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio Spot.

*Lo Scenario 4 non si applica quando il periodo di osservazione è a Scadenza.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera/

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello minore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà l'Importo a Leva al Cambio di Reset. In questo caso col Cambio Spot si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Example

Un Cliente esporta negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.0700 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.0325, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato:

Scadenza = 6 mesi

Importo Nozionale = \$500,000

Importo a Leva = \$1,000,000

Cambio di Protezione = 1.0600

Cambio di Barriera = 1.0100

Cambio di Reset = 1.0400

Periodo di Osservazione = a Scadenza

Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato

Protezione del margine sulle esportazioni



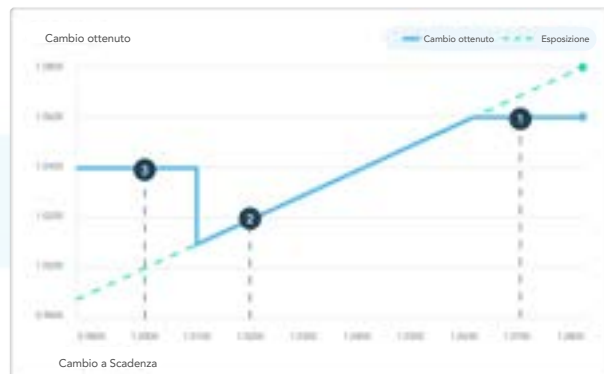
Scenari possibili:

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0700, che è superiore al Cambio di Protezione. Il Cliente vende quindi l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0600.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0200. Il cambio non è mai stato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione. Questo permette al Cliente di vendere l'Importo Nozionale di 500,000 USD al cambio spot di 1.0200, partecipando in pieno al movimento di mercato favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0000, che è inferiore al Cambio Barriera. Il Cliente dovrà vendere l'Importo a Leva di 1,000,000 USD al Cambio di Reset di 1.0400.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato fornisce un tasso di cambio di protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera e un Cambio di Reset. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera, a scadenza l'Importo a Leva verrà negoziato al Cambio di Reset. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, a scadenza l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Possibili Scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è minore o uguale al Cambio di Protezione, a scadenza l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e
 - a Scadenza il Cambio Spot è superiore al Cambio di Reset
- L'Importo a Leva (maggiore rispetto all'Importo Nozionale) verrà negoziato al Cambio di Reset.

Scenario 4:** Se:

- il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, e
 - a Scadenza il Cambio Spot è inferiore al Cambio di Reset, ma superiore al cambio di Protezione
- L'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Spot.

**Lo Scenario 4 non si applica quando il periodo di osservazione è a Scadenza.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si negozierà l'Importo a Leva al Cambio di Reset. In questo caso col Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio Spot a scadenza risulta inferiore al Cambio di Protezione, col Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente importa dagli Stati Uniti e si aspetta di dover pagare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.0600 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.1025, il livello previsto in media dalle principali banche. In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato:

Scadenza= 6 months
Importo Nozionale = \$500,000
Importo a Leva = \$1,000,000
Cambio di Protezione= 1.0600
Cambio di Reset = 1.0800
Cambio Barriera = 1.1200
Periodo di Osservazione= a Scadenza

Cambio a Termine Dinamico a Leva con Reset Condizionato

Protezione dei pagamenti per importazioni



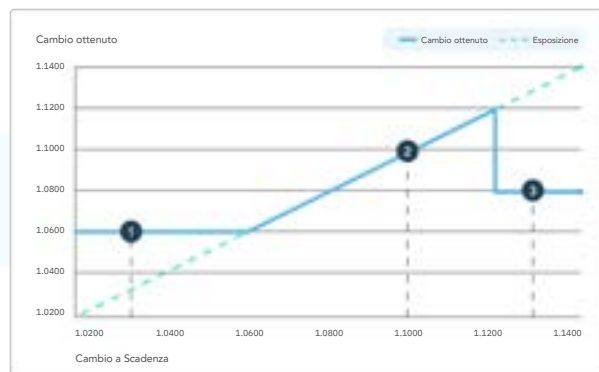
Scenari possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0300, che è al di sotto del Cambio di Protezione. Il Cliente compra quindi l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0600.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1000, che è inferiore al Cambio Barriera. Questo permette al Cliente di comprare l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio Spot di 1.1000, partecipando in pieno al movimento di mercato favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1300, che è superiore al Cambio Barriera. Il Cliente compra quindi l'Importo a Leva di 1,000,000 di USD al Cambio di Reset di 1.0800.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata permette di fissare un Cambio di Protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Scenari possibili:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione a Scadenza verrà negoziato l'Importo Nozionale al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, verrà negoziato l'Importo Nozionale al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio Barriera e ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, verrà negoziato al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'importo nozionale.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello inferiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso col Cambio Spot si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza fosse superiore al Cambio di Protezione si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente esporta negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.06 per l'anno corrente. Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.025, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata:

Scadenza = 6 mesi

Importo Nozionale = \$500,000

Importo a Leva = \$1,000,000

Cambio di Protezione = 1.0550

Cambio di Barriera = 1.0100

Periodo di Osservazione = a Scadenza

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli.
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera.

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni

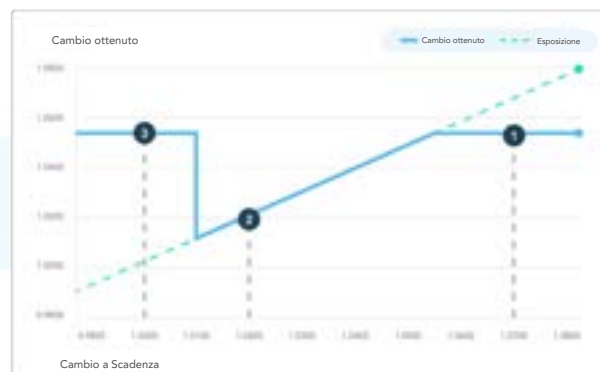


Scenari possibili:

Scenario 1: il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0700, che è superiore al Cambio di Protezione. Il Cliente vende quindi l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0550.

Scenario 2: il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0200, che è superiore al Cambio Barriera. Questo permette al Cliente di vendere l'Importo Nozionale di 500,000 di dollari al Cambio Spot di 1.0200, partecipando in pieno al movimento di mercato favorevole.

Scenario 3: il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0000, che è inferiore al Cambio Barriera. Il Cliente dovrà quindi vendere l'Importo a Leva di 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0550.



Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata permette di fissare un Cambio di Protezione per una esposizione valutaria ad una data futura. Viene inoltre fissato un Cambio Barriera. Se durante il Periodo di Osservazione* il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. Se il Cambio Spot non avrà raggiunto o superato il Cambio Barriera e a Scadenza il Cambio Spot sarà superiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

*Il Periodo di Osservazione può essere Osservato nel Continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.

Possibili scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione a Scadenza verrà negoziato l'Importo Nozionale al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è maggiore del Cambio di Protezione e non ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il periodo di Osservazione, verrà negoziato l'Importo Nozionale al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio Barriera e ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, verrà negoziato al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot ha scambiato ad un livello maggiore o uguale al Cambio Barriera durante il Periodo di Osservazione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso col Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole.
- Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente importa dagli Stati Uniti e si aspetta di dover pagare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.0600 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.1025, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata:

Scadenza= 6 months

Importo Nozionale = \$500,000

Importo a Leva = \$1,000,000

Cambio di Protezione = 1.0600

Cambio Barriera = 1.1200

Periodo di Osservazione = a Scadenza

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Barriera

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



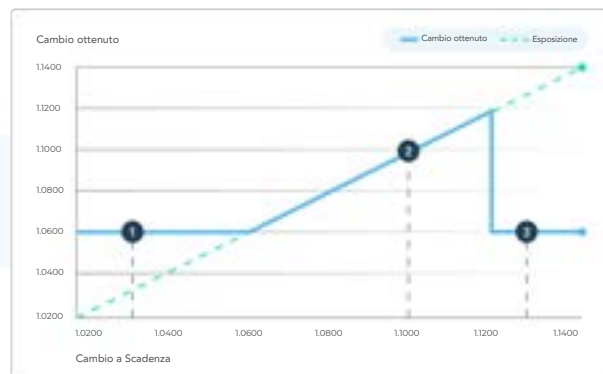
Scenari possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0300, che è inferiore al Cambio di Protezione. Il Cliente compra quindi l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0600.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1000, che è inferiore al Cambio Barriera. Questo permette al Cliente di comprare l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio Spot di 1.1000, partecipando in pieno al movimento di mercato favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1300, che è superiore al Cambio Barriera. Il Cliente dovrà comprare l'Importo a Leva di 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0600.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un Cambio a Termine Fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Limite. A Scadenza, se il Tasso di Cambio è inferiore al Cambio Limite si dovrà negoziare al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Scenari possibili:

Scenario 1: se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, ma superiore al Cambio Limite, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore o uguale al Cambio Limite, si dovrà negoziare al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al Cambio Limite.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore (i.e: Tasso di Cambio Spot inferiore al Cambio di Protezione), con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole
- Il Cliente può beneficiare di movimenti Favorevoli solo fino al Cambio Limite.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.
- Se a Scadenza il Tasso di Cambio è inferiore o uguale al Cambio Limite, si dovrà convertire al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso si sarebbe ottenuto un tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio Spot.

Esempio

Un Cliente esporta negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.06 per l'anno corrente. Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il mercato possa raggiungere 1.025, il livello previsto in media dalle principali banche.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata:

Scadenza = 6 mesi
Importo Nozionale = \$500,000
Importo a Leva = \$1,000,000
Cambio di Protezione = 1.0550
Cambio di Barriera = 1.0100

Periodo di Osservazione = a Scadenza

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione del margine sulle esportazioni

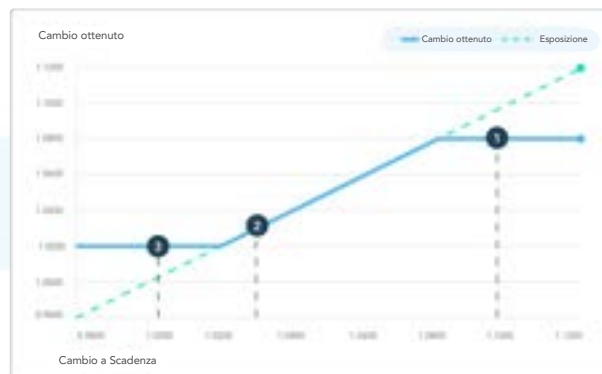


Scenari possibili:

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.1000, che è superiore al Cambio di Protezione, quindi il Cliente vende l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0800.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.0300. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Limite, questo permette al Cliente di convertire l'Importo Nozionale di 500.000 USD al Cambio Spot di 1.0300. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.0000. Il Tasso Di Cambio Spot è inferiore al Cambio Limite, quindi il Cliente dovrà vendere al Cambio Limite di 1.0200 l'Importo a Leva di 1,000,000 di USD, che è maggiore rispetto all'importo Nozionale.



Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata fornisce un tasso di cambio di protezione per l'intera esposizione, come un Cambio a Termine Fisso. Inoltre permette di partecipare a movimenti di mercato Favorevoli fino al raggiungimento del Cambio Limite. A Scadenza, se il Tasso di Cambio è superiore al Cambio Limite si dovrà negoziare al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Possibili scenari:

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, ma inferiore al Cambio Limite, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Tasso di Cambio Spot.

Scenario 3: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è maggiore o uguale al Cambio Limite, si dovrà negoziare al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cliente beneficia di movimenti Favorevoli fino al Cambio Limite.

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore (i.e: Tasso di Cambio Spot maggiore del Cambio di Protezione), con il Cambio a Termine Fisso si sarebbe ottenuto un Tasso di Cambio più Favorevole
- Il Cliente può beneficiare di movimenti Favorevoli solo fino al Cambio Limite.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.
- Se a Scadenza il Tasso di Cambio è maggiore o uguale al Cambio Limite, si dovrà convertire al Cambio Limite l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso si sarebbe ottenuto un tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio Spot.

Esempio

Un Cliente importa dagli Stati Uniti e si aspetta di dover pagare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di riferimento di 1.0400 per l'anno corrente.

Il Cliente necessita di protezione, ma allo stesso tempo ritiene che il cambio possa raggiungere livelli più favorevoli.

In accordo col Cliente si è stipulato il seguente Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata.

Scadenza = 6 mesi
Importo Nozionale = \$500,000
Importo a Leva = \$1,000,000
Cambio di Protezione= 1.0300
Cambio Limite= 1.0900

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata

Protezione dei pagamenti per importazioni



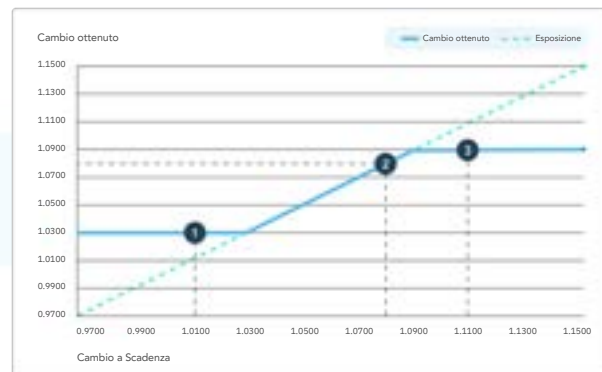
Scenari possibili

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.0100, che è inferiore al Cambio di Protezione, quindi il Cliente compra l'Importo Nozionale di 500,000 USD al Cambio di Protezione di 1.0300.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0800. Il Tasso di Cambio Spot è quindi tra il Cambio di Protezione e il Cambio Limite, questo permette al Cliente di convertire l'Importo Nozionale di 500.000 USD al Cambio Spot di 1.0800. Il Cliente ha beneficiato in pieno del movimento di mercato Favorevole.

Scenario 3: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.1100. Il Tasso Di Cambio Spot è superiore al Cambio Limite, quindi il Cliente dovrà comprare al Cambio Limite di 1.0900 l'Importo a Leva di 1,000,000 di USD, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Cambio a Termine Dinamico a Leva

Protezione del margine sulle esportazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva fornisce un Tasso di Cambio di Protezione per l'Importo Nozionale, come un Cambio a Termine Fisso. Il Cambio di Protezione sarà più vantaggioso rispetto al Cambio a Termine Fisso; ma, se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza fosse inferiore al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Scenari possibili:

Scenario 1: se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare l'Importo a Leva al Cambio di Protezione.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Cambio di Protezione
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cambio di Protezione è più vantaggioso rispetto al Cambio a Termine Fisso

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza fosse più Favorevole rispetto al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso si sarebbe ottenuto un tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio Spot.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un Cliente esporta negli Stati Uniti e si aspetta di dover incassare 2 milioni di dollari nei prossimi 6 mesi. Il Cliente vuole proteggersi dal rischio di cambio, ha un cambio di budget a 1.1000, ma non vuole cristallizzare perdite su cambi stipulando un cambio a termine fisso. I flussi sono tali da permettere anche la vendita dell'Importo a Leva nel caso fosse necessario e si vuole protezione contro movimenti sfavorevoli.

Il Cliente accetta un cambio di protezione di 1.0700 per 1.000.000 di USD e su questo Importo Nozionale sarà protetto da movimenti sfavorevoli, ma se il Cambio Spot a Scadenza fosse inferiore a 1.0700 si dovrà negoziare l'Importo a Leva di 2.000.000 di USD a 1.0700.

Scenario 1: il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.1100, che è superiore al Cambio di Protezione. Il Cliente vende quindi l'Importo Nozionale di 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0700.

Scenario 2: il cambio EUR/USD a Scadenza quota 1.0500, che è inferiore al Cambio di Protezione. Il Cliente dovrà quindi vendere al Cambio Limite di 1.0700 l'Importo a Leva di 2,000,000 di USD, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.



Cambio a Termine Dinamico a Leva

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Cambio a Termine Dinamico a Leva fornisce un Tasso di Cambio di Protezione per l'Importo Nozionale, come un Cambio a Termine Fisso. Il Cambio di Protezione sarà più vantaggioso rispetto al Cambio a Termine Fisso; ma, se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza fosse superiore al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Scenario 1: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è inferiore al Cambio di Protezione, l'Importo Nozionale verrà negoziato al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Vantaggi

1. Il Cliente sa con certezza quale sarà il Cambio di Protezione
2. Il Cliente è completamente coperto contro movimenti sfavorevoli
3. Il Cambio di Protezione è più vantaggioso rispetto al Cambio a Termine Fisso

Svantaggi

- Se il Tasso di Cambio Spot a Scadenza è superiore al Cambio di Protezione, si dovrà negoziare al Cambio di Protezione l'Importo a Leva, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale. In questo caso si sarebbe ottenuto un tasso di Cambio più Favorevole con un Cambio Spot.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a Sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

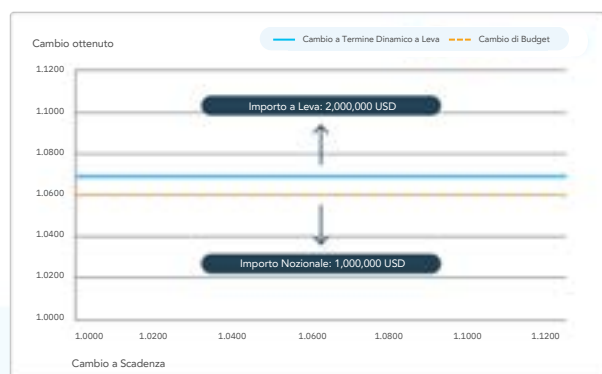
Esempio

Un Cliente importa dagli Stati Uniti e si aspetta di dover comprare 2 milioni di dollari nei prossimi 6 mesi. Il Cliente vuole proteggersi dal rischio di cambio (ribasso di EUR/USD) e ha un cambio di budget a 1.0600. I flussi sono tali da permettere anche l'acquisto dell'Importo a Leva nel caso fosse necessario. Il Cliente accetta un Cambio di Protezione di 1.0700 per 1.000.000 di USD e sarà parzialmente protetto da movimenti sfavorevoli, ma se il cambio spot a scadenza fosse superiore a 1.0700 si dovrà negoziare l'importo a leva di 2.000.000 di USD a 1.0700.

Scenario 1: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0500, che è inferiore al Cambio di Protezione di 1.0700, quindi il Cliente compra l'Importo Nozionale di 1,000,000 di USD al Cambio di Protezione di 1.0700.

Scenario 2: Il cambio EUR/USD a scadenza quota 1.0900, che è superiore al Cambio di Protezione, quindi il Cliente dovrà comprare al Cambio di Protezione di 1.0700 l'Importo a Leva di 2,000,000 di USD, che è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.



Boosted Dynamic Forward

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Boosted Dynamic Forward permette di fissare un Cambio di Protezione per una data futura. Vengono fissati anche un Cambio Di Reset e due Cambi di Barriera: il Cambio di Barriera Inferiore e il Cambio di Barriera Superiore.

Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio non ha mai toccato o superato nessuna delle due Barriere, a scadenza si negozierà al Cambio di Protezione.

Se durante il Periodo di Osservazione il cambio ha toccato o superato almeno una delle due barriere, a scadenza si negozierà al Cambio di Reset.

**Il periodo di Osservazione può essere nel continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.*

Possibili scenari:

Scenario 1: Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio non ha mai toccato o superato nessuna delle due Barriere, a scadenza si negozierà al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se durante il Periodo di Osservazione il cambio ha toccato o superato almeno una delle due barriere, a scadenza si negozierà al Cambio di Reset

Vantaggi

1. Se nessuna delle due barriere viene toccata durante il periodo di osservazione, il cliente ottiene un Cambio di Protezione migliore sia del Cambio a Termine Fisso che dello spot alla data di stipula..
2. Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.

Svantaggi

- Se una delle due barriere viene toccata durante il Periodo di Osservazione, il cliente dovrà negoziare al cambio di Cambio di Reset, che potrà essere meno favorevole sia dello Spot alla Data di Stipula che del Cambio a Termine Fisso
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un cliente importa macchine dagli Stati Uniti e si aspetta di dover acquistare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di budget di 1.10 per l'anno corrente.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Boosted Dynamic Forward.

Spot di riferimento. = 1.0900

Scadenza = 6 mesi

Nozionale = \$1,000,000

Cambio di Protezione = 1.1100

Cambio di Reset = 1.0700

Cambio di Barriera Superiore = 1.1400

Cambio di Barriera Inferiore = 1.0500

Periodo di Osservazione= Nel continuo (dalla Data di Stipula alla Data di Scadenza)

Boosted Dynamic Forward

Protezione dei pagamenti per importazioni



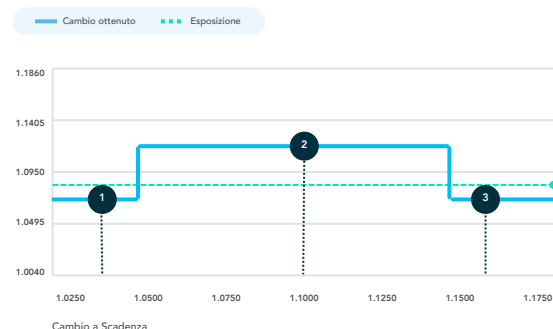
Scenari possibili

Scenario 1: EUR/USD non ha mai toccato 1.0500 o 1.1400, quindi col Boosted Dynamic Forward si negoziano 1.000.000 di USD al Cambio di Protezione di 1.1100.

Scenario 2: EUR/USD ha toccato 1.0500 o 1.1400, quindi col Boosted Dynamic Forward si negoziano 1.000.000 di USD al Cambio di Reset di 1.0700.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.

Boosted Dynamic Forward
Protezione dei pagamenti per importazioni



Boosted Dynamic Forward a Leva

Protezione dei pagamenti per importazioni



Descrizione del prodotto

Il Boosted Dynamic Forward a Leva permette di fissare un Cambio di Protezione per una data futura. Vengono fissati anche un Cambio Di Reset e due Cambi di Barriera: il Cambio di Barriera Inferiore e il Cambio di Barriera Superiore.

Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio non ha mai toccato o superato nessuna delle due Barriere, a scadenza si negozierà l'Importo Nozionale al Cambio di Protezione.

Se durante il Periodo di Osservazione il Cambio ha toccato o superato almeno una delle due barriere, a scadenza si negozierà l'Importo a Leva al Cambio di Reset.

**Il periodo di Osservazione può essere nel continuo, con Finestra Temporale o a Scadenza.*

Possibili scenari:

Scenario 1: Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio non ha mai toccato o superato nessuna delle due Barriere, a scadenza si negozierà l'Importo Nozionale al Cambio di Protezione.

Scenario 2: Se durante il Periodo di Osservazione il Cambio ha toccato o superato almeno una delle due barriere, a scadenza si negozierà l'Importo a Leva al Cambio di Reset.

Vantaggi

1. Se nessuna delle due barriere viene toccata durante il periodo di osservazione, il cliente ottiene un Cambio di Protezione migliore sia del Cambio a Termine Fisso che dello spot alla Data di Stipula.
2. Il cliente sa con certezza quale sarà il Tasso di Cambio nello scenario peggiore.

Svantaggi

- Se una delle due barriere viene toccata durante il Periodo di Osservazione, il cliente dovrà negoziare l'Importo a Leva al Cambio di Reset, che potrà essere meno favorevole sia dello Spot alla Data di Stipula che del Cambio a Termine Fisso.
- Se il Tasso di Cambio si muovesse a sfavore, Ebury potrebbe emettere una richiesta di margine di garanzia per coprire l'esposizione.

Esempio

Un cliente importa macchine dagli Stati Uniti e si aspetta di dover acquistare 1 milione di dollari nei prossimi 6 mesi. L'azienda ha un tasso di cambio di budget di 1.10 per l'anno corrente e ha un'esposizione annuale di 4 milioni di USD.

In accordo col cliente si è stipulato il seguente Boosted Dynamic Forward a Leva.

Spot di riferimento. = 1.0900

Scadenza = 6 mesi

Importo Nozionale = \$1,000,000

Importo a Leva = \$2,000,000

Cambio di Protezione = 1.1200

Cambio di Reset = 1.0700

Cambio di Barriera Superiore = 1.1600

Cambio di Barriera Inferiore = 1.0300

Periodo di Osservazione = Nel continuo (dalla Data di Stipula alla Data di Scadenza)

Boosted Dynamic Forward a Leva

Protezione dei pagamenti per importazioni



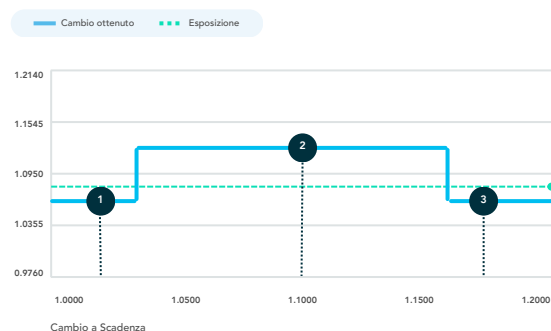
Scenari possibili

Scenario 1: EUR/USD non ha mai toccato 1.0300 o 1.1600, quindi col Boosted Dynamic Forward a Leva si negoziano 1.000.000 di USD al Cambio di Protezione di 1.1200.

Scenario 2: EUR/USD ha toccato 1.0300 o 1.1600, quindi col Boosted Dynamic Forward a Leva si negoziano 2.000.000 di USD al Cambio di Reset di 1.0700.

Nota: Quotazioni, importi e scadenze sono puramente indicative e a mero titolo di esempio.

Boosted Dynamic Forward a Leva
Protezione dei pagamenti per importazioni



Definizioni



A Scadenza - significa che Ebury verificherà solamente alla data e ora di scadenza se il Tasso di Cambio Spot ha raggiunto il Cambio Barriera del Cambio a Termine Dinamico.

Data di Scadenza / Scadenza - giorno e ora al quale il Tasso di Cambio del Cambio a Termine Dinamico viene determinato.

Periodo di Osservazione - periodo predeterminato durante il quale verrà monitorato il raggiungimento o meno del Cambio Barriera di un Cambio a Termine Dinamico.

Osservata nel Continuo - significa che Ebury verificherà in qualsiasi momento, tra la Data di Esecuzione e la Data di Scadenza, se il Tasso di Cambio Spot ha raggiunto il Cambio Barriera del Cambio a Termine Dinamico.

Con finestra temporale - significa che Ebury monitorerà solo in un intervallo di tempo, compreso tra due date predefinite, il raggiungimento o meno del Cambio Barriera del Cambio a Termine Dinamico.

Data della Transazione - il giorno lavorativo nel quale è stato stipulato il contratto di Cambio a Termine Dinamico tra il Cliente ed Ebury.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Limitata - Cambio a Termine Dinamico che permette al Cliente di proteggersi dal rischio che il Tasso di Cambio Spot sia meno favorevole del Cambio di Protezione prefissato. Permette inoltre al Cliente di beneficiare di movimenti favorevoli del Tasso di Cambio compresi tra il Cambio di Protezione ed il Cambio Limite concordato tra Ebury ed il Cliente.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Parziale - Cambio a Termine Dinamico che permette al Cliente di proteggersi dal rischio che il Tasso di Cambio Spot sia meno favorevole del Cambio di Protezione prefissato. Permette inoltre al Cliente di partecipare a movimenti favorevoli, grazie alla negoziazione di una parte dell'Importo Nozionale al Tasso di Cambio Spot, che a quel punto sarà più vantaggioso del Cambio di Protezione.

Cambio a Termine Dinamico a Partecipazione Condizionata -

Cambio a Termine Dinamico che permette al Cliente di proteggersi dal rischio che il Tasso di Cambio Spot sia meno favorevole del Cambio di Protezione prefissato. Permette inoltre al Cliente di partecipare a movimenti favorevoli, fin tanto che il Tasso di Cambio Spot non raggiunge o supera il Cambio Barriera concordato tra Ebury e il Cliente.

Cambio a Termine Dinamico a Leva - Cambio a Termine Dinamico che protegge l'Importo Nozionale dal rischio che il cambio Spot sia meno favorevole del Cambio di Protezione. Se a Scadenza il Cambio Spot fosse più favorevole del Cambio di Protezione, si dovrà negoziare, sempre al Cambio di Protezione, l'Importo a Leva, che però è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Limitata - Cambio a Termine Dinamico che protegge l'Importo Nozionale dal rischio che il Cambio Spot sia meno favorevole del Cambio di Protezione. Dà inoltre la possibilità di partecipare a movimenti Favorevoli del cambio fino al raggiungimento del Cambio Limite predefinito. Se a scadenza il Cambio Spot fosse più Favorevole del Cambio Limite si dovrà negoziare, al Cambio Limite, l'Importo a Leva, che però è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Cambio a Termine Dinamico a Leva a Partecipazione Condizionata - Cambio a Termine Dinamico che protegge l'Importo Nozionale dal rischio che il Cambio Spot sia meno Favorevole del Cambio di Protezione. Dà inoltre la possibilità di partecipare a movimenti Favorevoli del cambio fino al raggiungimento del Cambio Barriera predefinito. Se durante il Periodo di Osservazione il Tasso di Cambio Spot raggiungerà un livello uguale o più Favorevole del Cambio Barriera a Scadenza si dovrà negoziare, sempre al Cambio di Protezione, l'importo a Leva, che però è maggiore rispetto all'Importo Nozionale.

Definizioni



Importo Nozionale - importo in valuta straniera da comprare o vendere in un Cambio a Termine Dinamico.

Importo a Leva - importo maggiorato in valuta straniera da comprare o vendere in un Cambio a Termine Dinamico.

EUR - significa Euro.

USD - significa Dollaro statunitense.

Tasso di Cambio - il tasso al quale è possibile scambiare una valuta con un'altra.

Tasso di Cambio Spot - il tasso di cambio corrente (cambio a pronti) per una specifica coppia di valute.

Spot Di Riferimento - Il Tasso di Cambio Spot presente sul mercato al momento della stipula del Cambio a Termine Dinamico.

Favorevole - si riferisce ad un movimento del Tasso di Cambio che potrebbe portare ad un vantaggio economico per il Cliente.

Cambio a Termine - Il Tasso di Cambio che si sarebbe ottenuto in quel momento tramite un Cambio a Termine Fisso.

Cambio di Protezione - il Tasso di Cambio minimo garantito che verrà applicato alla compravendita di valuta oggetto dal Cambio a Termine Dinamico.

Cambio Barriera - è un Tasso di Cambio concordato tra il Cliente ed Ebury. Qualora il Tasso di Cambio Spot raggiungesse il Cambio Barriera all'interno del periodo di osservazione, verrà modificato il Tasso di Cambio al quale verrà effettuata la compravendita oggetto dal Cambio a Termine Dinamico.

Cambio Limite - è il tasso di cambio concordato tra Ebury ed il Cliente. Il raggiungimento o meno del Cambio Limite da parte del Tasso di Cambio Spot a Scadenza, determinerà quale sarà il Tasso di Cambio applicabile all'operazione di Cambio a Termine Dinamico.

Cambio di Reset - il Tasso di Cambio concordato con Ebury che verrà attivato quando, durante il Periodo di Osservazione, il Tasso di Cambio Spot avrà raggiunto il Cambio di Barriera e che potrebbe determinare il cambio effettivo del Cambio a Termine Dinamico.

Ebury

info@ebury.it | ebury.it

Ebury Partners Belgium (NV/SA) è un istituto di pagamento autorizzato e regolato dalla Banca Nazionale del Belgio in conformità con le disposizioni della Act of 11 March 2018, iscritto al Crossroads Bank for Enterprises con numero 0681.746.187. Ebury Partners Belgium (NV/SA) - Succursale Italiana - con sede in Via Luisa Battistotti Sassi 11, Milano 20133 è un istituto di pagamento autorizzato e regolato dalla Banca d'Italia - Codice ABI 36093.3 - Iscrizione REA MI-2536207, Codice Fiscale 97827980158, Partita IVA 10521550961, Legalmail: eburypartnersbelgium@legalmail.it. EBURY e EBURY What Borders? sono marchi registrati.

© Copyright 2009-2025