

Options sur devises

Des instruments pour votre gestion des devises

Vous travaillez avec plusieurs devises? Dans ce cas, vous connaissez certainement les incertitudes liées aux taux de change. Couvrez-vous contre ces risques avec les options sur devises. Vous pourrez ainsi vous concentrer sur votre cœur de métier.

Options sur devises

Dans le cadre d'une option sur devises, le titulaire a le droit, mais pas l'obligation, d'acheter (call) ou de vendre (put) une certaine monnaie à un cours déterminé et à une date convenue. Pour bénéficier de ce droit, l'acheteur de l'option paie une prime d'option au vendeur à la conclusion du contrat.

Option call

L'achat d'une option call donne le droit, mais pas l'obligation, d'acheter une certaine monnaie à une date et à un cours déterminés (prix d'exercice).

Option put

L'achat d'une option put donne le droit, mais pas l'obligation, de vendre une certaine monnaie à une date et à un cours déterminés (prix d'exercice).

Les avantages des options sur devises

- **Protection**
En concluant une option sur devises, vous pouvez vous couvrir contre les fluctuations indésirables des cours des monnaies.
- **Flexibilité**
Les options sur devises vous permettent de profiter de la hausse ou de la baisse des taux de change.

Explication des termes

At the money – à la monnaie

Le taux de change actuel correspond au prix de base. L'option sur devises n'a aucune valeur intrinsèque et son exercice ne permettrait de générer aucun gain.

In the money – dans la monnaie

Le taux de change actuel est supérieur (option call) ou inférieur (option put) au prix de base. L'option sur devises a donc une valeur intrinsèque et permet de générer des gains.

Out of the money – hors de la monnaie

Le taux de change actuel est inférieur (option call) ou supérieur (option put) au prix de base. L'option sur devises a donc une valeur intrinsèque négative et génère des pertes.

Achat d'une option call ou put

Avantages

- Couverture contre les fluctuations indésirables des cours des monnaies tout en gardant la possibilité de participer aux évolutions avantageuses de ces cours.
- Opportunités de gains illimités

Risque

- Pertes limitées à la prime d'option payée

Conditions

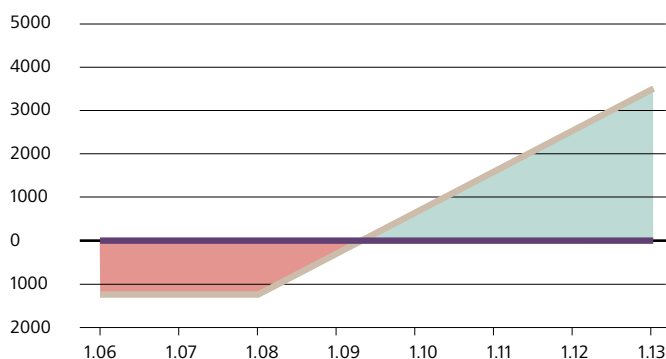
- Comptes dans les monnaies correspondantes
- Fonds disponibles suffisants pour la prime
- Signature du document «Opérations sur dérivés – Convention clientèle»
- Montant minimal de CHF 100'000.– (ou contre-valeur)

Option long call EUR/CHF, prix d'exercice 1.0800

L'exemple de calcul ci-après repose sur les informations suivantes:

volume du contrat : EUR 100'000.–, prix d'exercice 1.08, prime CHF 1'250.–.

L'acheteur de l'option call paie la prime pour son droit d'achat. Le gain maximal est illimité tandis que la perte maximale est limitée à la prime de CHF 1'250.–.

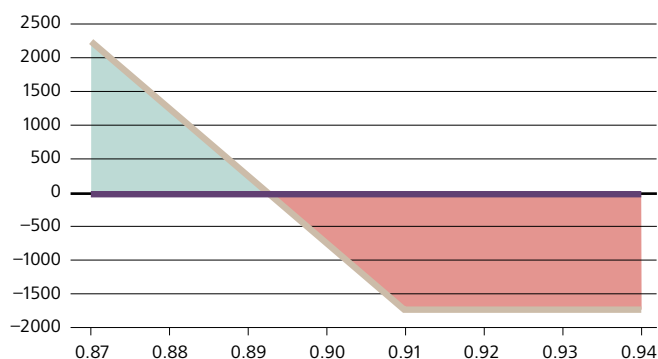


Option long put USD/CHF, prix d'exercice 0.9100

L'exemple de calcul ci-après repose sur les informations suivantes:

volume du contrat : USD 100'000.–, prix d'exercice 0.91, prime CHF 1'750.–.

L'acheteur de l'option put paie la prime pour son droit de vente. Le gain maximal est illimité tandis que la perte maximale est limitée à la prime de CHF 1'750.–.



Vente d'une option call ou put

Avantages

- Le vendeur reçoit la prime d'option

Risque

- Le potentiel de perte est illimité. En fonction de l'évolution du cours, une monnaie doit être achetée (option put) ou vendue (option call) au prix prédéfini. La décision d'exercice incombe à l'«acheteur» de l'option.

Conditions

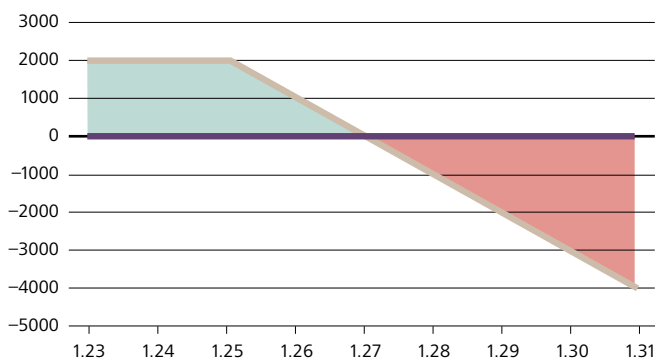
- Comptes dans les monnaies correspondantes
- Limite de marge (couverture d'une marge et des éventuelles évolutions négatives des cours)
- Signature du document «Opérations sur dérivés – Convention clientèle»
- Montant minimal de CHF 100'000.– (ou contre-valeur)

Option short call GBP/CHF, prix d'exercice 1.2500

L'exemple de calcul ci-après repose sur les informations suivantes:

volume du contrat : GBP 100'000.–, prix d'exercice 1.25, prime CHF 2'000.–.

Le vendeur de l'option call reçoit la prime pour la vente de son droit d'option. À ce titre, il s'engage à fournir les GBP au taux de 1.2500 à l'échéance si le cours est supérieur 1.25 à cette date. **Le risque de perte est illimité suivant l'évolution des cours.**



Option short put USD/CHF, prix d'exercice 0.9200

L'exemple de calcul ci-après repose sur les informations suivantes:

volume du contrat : USD 100'000.–, prix d'exercice 0.95, prime CHF 2'000.–.

Le vendeur de l'option put reçoit la prime pour la cession de son droit de vente. À ce titre, il s'engage à acheter les USD au taux de 0.9200 à l'échéance si le cours est inférieur à 0.92 à cette date. **Le risque de perte est illimité suivant l'évolution des cours.**

