

Effet devises et quanto

Fiche 5 - Produits concernés : #Touslesproduits

L'essentiel

Le marché des produits des Bourse et des produits structurés offre une très grande variété de solutions sur des sous-jacents étrangers dont la monnaie de référence peut être le dollar, le yen etc. Le produit cotant en euro, son cours évoluera aussi selon les fluctuations de la devise européenne contre la monnaie de référence de son sous-jacent.

Pour en savoir plus

Lorsqu'un investisseur prend position sur un produit dont le sous-jacent est étranger, il achète un produit en euro qui donne une exposition sur un support libellé dans une devise étrangère. Le produit a donc deux expositions. La première est évidemment l'évolution du sous-jacent, la seconde est liée à l'évolution de la devise de référence du sous-jacent face à l'euro. Prenons l'exemple du Dow Jones : si le dollar monte pendant le laps de temps où l'investisseur détient le produit, il en bénéficiera car l'investissement en dollar prendra de la valeur par rapport à l'euro, la devise de l'investisseur. Si le dollar baisse, en revanche, la valeur de l'investissement en dollar diminue par rapport à l'euro.

Il existe des produits couverts contre les variations des cours de change. On les appelle des produits «Quanto». Dans ce cas l'influence de la devise du sous-jacent est nulle.

En pratique

Pour le calcul de la valeur en euro d'un produit sur un sous-jacent étranger il convient d'appliquer le taux de change entre l'euro et la devise étrangère... Par exemple pour un certificat 100% sur l'indice Dow Jones de parité 1000/1 : si l'indice américain cote 21000 dollars, le certificat aura une valeur d'environ $21000 / 1000 = 21\$$. Pour avoir celle-ci en euros on divise ce montant par le taux EUR/USD, disons 1,10\$ (c'est à dire 1,10 dollar pour 1 euro) et on obtient la valeur du produit : $21 / 1,10 = 19,09$ euros.

Question

Lorsque le sous-jacent cote dans une devise différente de l'euro, le cours de la devise contre l'euro aura

- A - une influence favorable ou défavorable sur le cours du produit sauf si ce dernier a une garantie quanto
- B - aucune influence sur le cours du produit qui est coté en euro
- C - une influence selon si le produit est rappelé de manière anticipée

Réponse A