
Stratégies de couverture du risque de Change (Importateur)

2 – Call Vanille

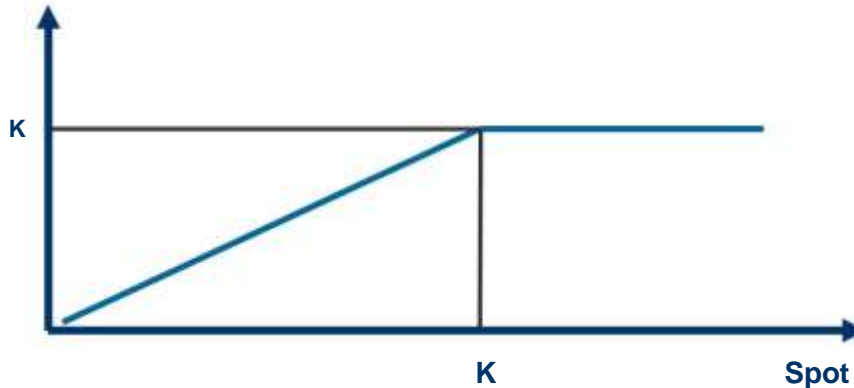
Le Call classique ou vanille de strike K et de nominal N est un instrument de couverture qui donne à son acheteur le droit mais non l'obligation d'acheter un montant de devise fixe (Nominal) à un cours déterminé à l'avance (prix d'exercice K), en contrepartie du paiement d'une prime.

Le call vanille permet à son détenteur de se fixer un cours plafond d'achat dans le cas d'un mouvement défavorable du sous-jacent (hausse du prix de la devise), tout en ayant la possibilité de profiter d'un mouvement favorable. Le cours plafond d'achat est égal au prix d'exercice K majoré de la prime payée.

Dénouement à l'échéance:

- $S > K$: Achat du nominal N à K (couverture parfaite contre la hausse)
- $S < K$: Achat du nominal N à S (Profiter de la baisse)

Prix d'achat



Avantages

- Garantie d'un cours maximum d'achat (strike K)
- Couverture totale
- Possibilité de profiter pleinement de la baisse

Inconvénients

- Paiement d'une prime upfront

Simulation:

- Call USDMAD ATMS (K = 10,1150) 3M coûte 1,30%
- Call EURMAD ATMS (K = 10,7020) 3M coûte 1,10%