

# **Stratégies de couverture du risque de Change pour un importateur**

## 2 – Call Vanille

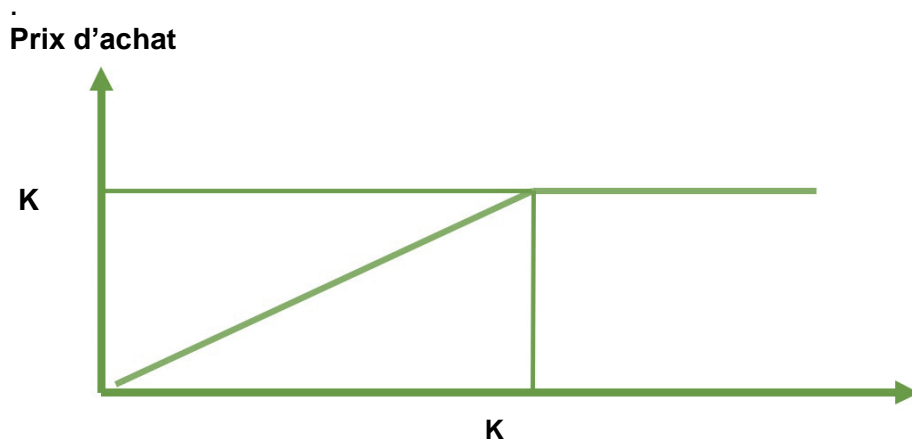
Le Call classique ou vanille de strike K et de nominal N est un instrument de couverture qui donne à son acheteur le droit mais non l'obligation d'acheter un montant de devise fixe (Nominal) à un cours déterminé à l'avance (prix d'exercice K), en contrepartie du paiement d'une prime.

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)



### Avantage :

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

### Simulation :

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