

## TARF

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur ce produit de couverture. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés et de vous aider à les comparer à d'autres produits.

<b>Produit</b>	<b>TARF</b>
<b>Initiateur</b>	Western Union International Bank GmbH (WUIB)
<b>Site internet</b>	<a href="https://business.westernunion.com/fr-fr/">https://business.westernunion.com/fr-fr/</a>
<b>Informations</b>	<a href="#">Appelez le +33 (0) 805 980 233 pour de plus amples informations</a>
<b>Régulateur</b>	<a href="#">L'autorité autrichienne des marchés financiers (Österreichische Finanzmarktaufsicht)</a>
<b>Date du document</b>	04/02/2021

**NOTE : Il s'agit d'un produit dérivé considéré comme complexe et potentiellement difficile à appréhender. Veuillez vous assurer d'avoir fait tout le nécessaire pour comprendre les risques et les obligations qu'implique le choix de ce schéma de couverture pour vous et vos activités.**

## En quoi consiste ce produit ?

**Type** Ce produit est une option de gré à gré

**Description :** Un Accumulateur de change à terme ciblé (ACTC) vous permet de couvrir (acheter/vendre) votre besoin en devise étrangère à un cours Currency Pair bonifié convenu, qui sera plus favorable que le cours de change à terme prévalant pour un certain nombre de fixings. A chaque date de fixing, si le cours de référence Currency Pair au comptant est moins favorable que le cours bonifié, le profit sera alors calculé et comparé au montant cible convenu. Ce dernier peut prendre la forme d'un montant monétaire (ex : 25.000 EUR) ou, plus couramment, d'un nombre de points (pips) de surperformance par rapport au cours Currency Pair de marché. L'ACTC restera en vie jusqu'à ce que la somme des profits atteigne la cible. Si cette cible est dépassée lors d'une date de fixing, l'ACTC est alors considéré comme désactivé pour les fixings suivants. Si le cours Currency Pair au comptant est plus favorable que le cours bonifié à une date de fixing, vous serez tenu de traiter le montant nominal maximum au cours bonifié pour ce fixing.

L'exemple ci-dessous est donné uniquement à titre informatif et les cours utilisés ainsi que les chiffres que nous avons sélectionnés afin d'illustrer le fonctionnement d'un ACTC le sont uniquement à titre informatifs. Un importateur français a besoin d'acheter 600 000 USD par mois au cours des six prochains mois. Le cours EURUSD au comptant est de 1,1882 et le cours de change à terme correspondant est de 1,1849. L'importateur a un cours budget de 1,2100 et il ne veut prendre aucune couverture qui l'obligerait à acheter les USD à un cours inférieur à celui-ci. Il s'attend à ce que la volatilité reste faible et il hésite à placer simplement un ordre d'achat sur le marché à 1,2100, dans la mesure où la parité a une faible probabilité d'atteindre ce niveau. Il est prêt à prendre le risque de ne pas être capable d'acheter la totalité des 600 000 USD à 1,2100 ou d'être obligé d'acheter la totalité de ce montant à 1,2100 en cas d'appréciation du cours EURUSD. Il souhaiterait commencer à se couvrir au plus tôt dans un but de planification/budgétisation.

L'importateur met en place un ACTC présentant les caractéristiques suivantes :

Cours bonifié 1,2100

Montant cible 900 points

Dates de fixing/expiration Mensuelles/ 6 mois Montant nominal maximal total 600 000 USD

<b>Taux bonifié</b>	<b>1.2324</b>	<b>Montant autorisé</b>	-
		<b>Montant notionnel</b>	<b>EUR 10,000</b>
		<b>Échéance</b>	<b>04/02/2022</b>

**Client ciblé** Ce produit convient seulement aux sociétés clientes ayant un niveau d'expérience très important en matière de couverture du risque de change. Le produit pouvant être clôturée avant son expiration, ce qui limite ou annihile la protection, l'acheteur doit disposer d'une situation financière solide et employer d'autres produits de couverture garantis dans le cadre de sa stratégie globale de couverture.

**Durée** Ce document suppose qu'une période de 1 an est la durée normale de ce type de produit ; toutefois, la durée du contrat sera convenue avec vous lors de sa conclusion. Une fois convenue, l'acheteur conserve le droit de demander la résiliation du contrat avant son expiration, ce qui entraînera des frais (voir ci-dessous). Western Union se réserve le droit de résilier le contrat uniquement si l'acheteur ne respecte pas les termes du contrat ou devient insolvable.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?



Risque faible

Risque élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 12 mois. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant l'échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur la performance de votre produit.

L'Indicateur Synthétique de Risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 7 qui est la classe de risque la plus élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Ce produit ne comporte aucune protection contre les performances futures du marché, de sorte que vous pourriez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.

Dans certains cas, vous pourriez avoir à verser des sommes supplémentaires pour couvrir des pertes. Vos pertes totales pourraient être très supérieures au montant investi.

**Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pourriez subir des pertes importantes.**

### Montant Nominal EUR 10,000

Scénarios		1 an - Période de détention recommandée
Scénario de tension (stress)	<b>Ce que vous pourriez obtenir ou payer après déduction des coûts</b>	EUR -2,307
	Rendement annuel moyen/perte sur la valeur nominale chaque année	-23%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir ou payer après déduction des coûts</b>	EUR -769
	Rendement annuel moyen/perte sur la valeur nominale chaque année	-8%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir ou payer après déduction des coûts</b>	EUR 236
	Rendement annuel moyen/perte sur la valeur nominale chaque année	2%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir ou payer après déduction des coûts</b>	EUR 1,239
	Rendement annuel moyen/perte sur la valeur nominale chaque année	12%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir ou payer l'année prochaine en fonction des différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10,000.

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Le scénario de tension (stress) montre ce que vous pourriez récupérer dans des circonstances de marché extrêmes. Cela ne tient pas compte de la potentielle défaillance de Western Union.

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit.

Il n'est pas facile de sortir de ce produit. Par conséquent, il est difficile d'estimer combien vous obtiendrez si vous en sortez avant la période de détention recommandée. Il est possible que vous ne puissiez pas sortir du produit avant échéance, ou que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

Les chiffres indiqués comprennent l'ensemble des coûts du produit et les coûts de votre conseiller. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, ce qui peut également avoir une incidence sur le montant du remboursement.

## Que se passe-t-il si Western Union n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

En tant que contrepartie de votre Option Structurée vous êtes dépendant de la capacité financière de WUIB à remplir ses obligations envers vous à l'échéance du contrat. Il en résulte pour vous un risque de contrepartie. Pour vous aider à évaluer ce risque, WUIB vous fournira sur simple demande une copie de ses derniers comptes annuels audités. Vous pouvez demander une copie de nos comptes annuels les plus récents en envoyant un courrier électronique à [options@westernunion.com](mailto:options@westernunion.com).

**Que va me coûter cet investissement ?**

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent un montant nominal de EUR 10,000. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

**Coûts au fil du temps**

Valeur nominale	EUR 10,000	Si vous sortiez après la période de détention recommandée
Coûts totaux		EUR 45
Incidence sur le rendement		<b>0.45%</b>

**Composition des coûts**

Le tableau ci-dessous indique :

- l'incidence pour une année donnée des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir au titre de votre investissement à la fin de la période
- la signification des différentes catégories de coûts.

**Ce tableau montre l'impact sur le rendement pendant la période de détention recommandée**

Coûts Ponctuels	Coûts d'Entrée	0.45%	L'incidence des coûts déjà comprise dans le prix.
	Coûts de Sortie	n/a	L'incidence des coûts de sortie de votre produit à son échéance.
Coûts Récurrents	Les Coûts de Transactions de Portefeuille sur une base annuelle.	n/a	L'incidence des coûts de vente et d'achat par nous du sous-jacent du produit.
	Autres coûts récurrents	n/a	L'incidence des coûts que nous facturons chaque année pour la gestion de vos produits.

\* Le coût du crédit est déterminé par notre évaluation de votre solvabilité. Cette évaluation débouche sur une notation interne de A à D, la note A entraînant les frais de crédit les moins élevés. Les coûts ci-dessus se basent sur une note D.

**Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?**

**Période de détention recommandée** 1 an

La période de détention recommandée est la maturité du produit négocié de gré à gré telle qu'indiquée au contrat. Pour ce produit, une période de détention de 1 an est courante et a donc été prise comme exemple. La durée doit cependant correspondre à vos besoins de trésorerie sous-jacents. Il n'y a pas en soi de période minimale de détention, mais les performances du produit sont meilleures si elle est d'au moins 1 an et au maximum de 24 mois.

En général, l'option doit être conservée jusqu'à la date d'échéance ; toutefois, vous pouvez demander de liquider votre position de manière anticipée. Selon la valeur de marché du produit, vous pouvez enregistrer un gain ou une perte lors de cette liquidation. Cela viendra s'ajouter aux coûts de sortie anticipée indiqués dans le tableau ci-dessus.

**Comment puis-je formuler une réclamation ?**

Nous avons établi des procédures et des politiques pour garantir que chaque réclamation sera dûment prise en compte par nos services et que des mesures appropriées seront prises pour résoudre ces problèmes. Pour toute réclamation, vous pouvez nous contacter : (i) par e-mail adressé à : [FranceOptions@Westernunion.com](mailto:FranceOptions@Westernunion.com) ; ou (ii) par téléphone au +33 (0) 805 980 233; ou (iii) en nous rendant visite dans nos bureaux de la Tour Manhattan, 5-6 place de l'Iris, 92095 Paris La Défense ; ou (iv) en nous écrivant : Western Union International Bank GmbH Succursale Française, Service Relation Clientèle, Tour Manhattan, 5-6 place de l'Iris, 92095 Paris La Défense.

Toute réclamation sera traitée conformément à nos procédures en la matière. Une copie de ces procédures est disponible auprès de notre responsable des couvertures ou sur notre site Internet :

<https://business.westernunion.com/fr-fr/compliance-legal/file-a-complaint>

**Autres informations pertinentes**

Plus d'informations sur ce produit et sur les autres produits que nous offrons sont disponibles dans notre notice d'information sur les produits, qui peut être téléchargée sur notre site Internet ou que vous pouvez obtenir en composant le +33 (0) 805 980 233.

<https://business.westernunion.com/fr-fr/compliance-legal/compliance>