



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. 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 le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT : TARGET SQUARE TERME

**Initiateur :** Crédit du Nord, [https://www.credit-du-nord.fr/entreprises/contenu/multicanal/Contenus/Produits/Entreprises/change\\_solutions](https://www.credit-du-nord.fr/entreprises/contenu/multicanal/Contenus/Produits/Entreprises/change_solutions)

Appelez + 33 (1) 40 22 22 70 pour de plus amples informations

**Autorité Compétente:** Autorité des Marchés Financiers (AMF)

**Date de production du Document d'Informations Clés :** 15/01/2021

**AVERTISSEMENT :** Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type :** Option de Change

### Objectifs

L'objectif de ce produit est de vous permettre d'obtenir un cours de change (Prix d'Exercice) entre deux devises, bonifié par rapport à une opération de change à terme classique à travers un effet de levier. En contrepartie, le montant définitif échangé n'est pas connu à la date de mise en place de l'opération. Il sera augmenté soit du montant minimum soit du montant maximum définis à la date de mise en place de l'opération, et sera fixé selon un principe d'accumulation.

«L'évènement Target» survient lorsque, à une date de constatation, la somme des gains de change cumulés est supérieure ou égale pour la première fois au niveau «Target» défini à la date de mise en place du contrat. Si la somme des gains cumulés à la date de survenance de «l'évènement Target» est supérieur au niveau « Target », le processus d'accumulation s'arrête à la date de constatation précédant la date de survenance de «l'évènement Target». Vos obligations cessent envers l'émetteur.

L'opération se termine à la date d'échéance sauf si «l'évènement Target» survient pendant la durée de vie du produit, auquel cas le produit prend fin immédiatement.

Cette stratégie étant composée de plusieurs options, les primes des options vendues permettent de compenser partiellement, voire totalement, les primes des options achetées; de ce fait, l'encaissement de prime est réduit, voire nul.

Les dates mentionnées seront ajustées selon les clauses de convention des jours ouvrés telles que spécifiées dans votre contrat.

**Investisseurs de détail visés :** Les entreprises exportatrices et/ou importatrices ayant des flux en devises, qui ont la capacité de comprendre le produit, ses risques de pertes et aussi ses bénéfices.

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### Indicateur de risque



Dès lors qu'il s'agit d'un produit dérivé, le risque est considéré comme maximal, et donc de 7 sur l'échelle présentée

**L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 1 an. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. 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.**

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.

Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie, votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Dans certains cas, vous pourrez avoir à verser des sommes supplémentaires pour couvrir des pertes. Vos pertes totales pourraient être très supérieures au montant investi. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.



**Scénarios de performance**

		s	Fin de vie 12/22/2021
<b>Scénario Favorable</b>	Performance(%)		0.91 %
	Valeur		910.36 EUR
	Echéance anticipée		Vrai
<b>Scénario Modéré</b>	Performance(%)		0.19 %
	Valeur		192.71 EUR
	Echéance anticipée		Vrai
<b>Scénario Défavorable</b>	Performance(%)		-6.15 %
	Valeur		-6 145.67 EUR
	Echéance anticipée		Vrai
<b>Scénario de Tension</b>	Performance(%)		-13.01 %
	Valeur		-13 006.66 EUR
	Echéance anticipée		Vrai

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 1 an, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 100 000.00 EUR. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. 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 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 l'échéance ou que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

**Exemple client importateur** : Paramètres à la mise en place

- Nominal : 100 000.00 EUR contre USD
- Cours spot à la mise en place : 1.2148
- Echéance : 1 an
- Strike : 1.2500 (Cours du terme : 1.2255)
- Constatations : hebdomadaires
- Levier : 120
- Réserve de gain : 50.00

		A chaque constatation
Montant simple 1 000.00 EUR	Valeur marché spot USD/EUR	1.2390
	Cours d'achat $strike + (strike - fixing)^2 \times effet\ de\ levier$	1.2645 $1.2500 + (1.2500 - 1.2390)^2 \times 120$
	Figures consommées $(Strike\ bonifié - fixing) \times 100$	2.55 $(1.2645 - 1.2390) \times 100$
	Montant EUR	1 000.00 EUR
	Equivalent USD	1 264.52 USD
	L'entreprise importatrice achète le montant simple, à 1.2645 alors que le cours spot est à 1.2390. Il y a un gain de change. Parmi les 50.00 figures initiales, 2.55 sont utilisées lors de cette constatation.	
Montant double 2 000.00 EUR	Valeur marché spot USD/EUR	1.2600
	Cours d'achat $strike + (strike - fixing)^2 \times effet\ de\ levier$	1.2500 <i>Pas de bonification au-delà du strike quand spot &gt; strike</i>
	Figures consommées $(Strike\ bonifié - fixing) \times 100$	0 <i>Aucune figure cumulée quand spot &gt; strike</i>
	Montant EUR	2 000.00 EUR
	Equivalent USD	2 500.00 USD
	L'entreprise importatrice achète le montant double, à 1.2500 alors que le cours spot est à 1.2600. Il y a une perte de change sur cette constatation. Parmi les 50.00 figures initiales, aucune n'est utilisée lorsque le cours spot du jour est supérieur au strike défini lors de la mise en place.	

**QUE SE PASSE T-IL SI LE CREDIT DU NORD N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?**

En cas de défaillance du Crédit du Nord (l'initiateur), les valeurs de marché de toutes les transactions OTC que vous avez conclues avec le CREDIT DU NORD, y compris cette transaction de gré à gré, sont calculées et compensées, le cas échéant, avec le collatéral fourni par l'une des parties à l'autre. Si le montant net (le solde) est positif en votre faveur, vous aurez une créance sur le Crédit du Nord égale à ce solde. Si le solde est négatif en votre défaveur, vous devrez payer au Crédit du Nord un montant égal à la valeur absolue de ce solde. Si le Crédit du Nord fait l'objet de mesures de résolution sous la forme d'un renflouement externe, le cas échéant votre créance après résiliation et compensation peut être réduite à zéro ou subir un report de maturité. Notez que votre investissement n'est couvert par aucune compensation ou garantie.





## QUE VA ME COUTER 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 deux périodes de détention différentes. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 100 000.00 EUR. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

### Coût au fil du temps

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Investissement initial de 100 000.00 EUR	A l'issue de la 1 <sup>ère</sup> année	A Echéance
Coûts totaux	600.00 EUR	0.00 EUR
Incidence sur le rendement (réduction du rendement) par an	0.60 %	0.00 %

### Composition des coûts

Le tableau ci-dessous indique :

- l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée ;
- la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels	Coût d'entrée	0.60%	L'incidence des coûts que vous payez lors de l'entrée dans votre investissement ( <i>il s'agit du montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins</i> ).
	Coût de sortie	0.00%	L'incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance
Coûts récurrents	Coûts de transaction de portefeuille	0.00%	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit.
	Autres coûts récurrents	0.00%	L'incidence des coûts que nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements et les coûts présentés à la section II.
Coûts accessoires	Commissions liées aux résultats	0.00%	L'incidence des commissions liées aux résultats. Nous prélevons cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence [y de x%].
	Commissions d'intéressement	0.00%	L'incidence des commissions d'intéressement. Nous prélevons ce montant lorsque la performance de l'investissement est [supérieure à x%]. [Un paiement de y% du rendement final aura lieu après la sortie de l'investissement.]

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

### Période de détention recommandée : 1 an

Le produit a été conçu pour être détenu jusqu'à sa maturité. Si vous souhaitez mettre fin au produit avant sa maturité, vous serez amenés à payer ou recevoir une soulte en fonction des niveaux de marché et des conditions de liquidité.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Les réclamations concernant le produit, l'émetteur de ce produit ou des personnes conseillant ou commercialisant ce produit sont à soumettre à Crédit du Nord à l'adresse suivante : Crédit du Nord, 50 Rue d'Anjou – 75008 Paris – ou par mail sur le site internet

<https://www.groupe-credit-du-nord.com/contenu/multicanal/Contenus/Libres/Groupe/ReclamationsCDN?m=u&>

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Il n'existe pas de document d'informations supplémentaires liés à ce produit autre que le présent document d'informations clés, disponible sur le site [https://www.credit-du-nord.fr/entreprises/contenu/multicanal/Contenus/Produits/Entreprises/change\\_solutions](https://www.credit-du-nord.fr/entreprises/contenu/multicanal/Contenus/Produits/Entreprises/change_solutions)

