**Formules de calcul de l’engagement par conversion des contrats financiers standards en valeur de marché de la position équivalente sur l’actif sous-jacent**

Ce document constitue l’annexe I de l’instruction AMF DOC-2011-15 - Modalités de calcul du risque global des OPCVM et des FIA agréés.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Contrats à terme | Contrat à terme sur obligation | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* valeur de marché de l’obligation obligation la moins chère à livrer de référence |
| Contrat à terme de taux d’intérêts | Nombre de contrats \* nominal du contrat |
| Contrat à terme sur change | Nombre de contrats \* nominal du contrat |
| Contrat à terme sur action | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* valeur de marché de l’action sous-jacente |
| Contrat à terme sur indice | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* niveau de l’indice |
| Options vanille  (achat/vente d’options d’achat et de vente) | Option vanille sur obligation | Nominal \* valeur de marché de l’obligation sous-jacente \* delta |
| Option vanille sur action | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* valeur de marché de l’action sous-jacente \* delta |
| Option vanille sur taux d’intérêt | Nominal \* delta |
| Option vanille sur change | Nominal de la (les) jambe(s) \* delta |
| Option vanille sur indice | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* niveau de l’indice \* delta |
| Option vanille sur contrats à terme | Nombre de contrats \* nominal du contrat \* valeur de marché de l’actif sous-jacent \* delta |
| Swaptions | Formule de conversion du contrat d’échange sous-jacent \* delta |
| Warrants et bons de souscriptions | Nombre d’actions/obligations \* valeur de marché de l’instrument sous-jacent \* delta |
| Contrat d’échange (*« swaps »)* | Contrat d’échange de taux classique (taux fixe/taux variable et inflation) | Valeur de marché du sous-jacent (le nominal de la jambe fixe peut aussi être appliqué) |
| Contrat d’échange de devises | Nominal de la (les) jambe(s) |
| Cross currency Interest Rate Swaps | Nominal de la (les) jambe(s) |
| Basic Total Return Swap | Valeur de marché des actifs référencés |
| Non-Basic Total Return Swap | Valeur de marché cumulée des deux jambes du total return swap |
| *« Credit Default Swap Single Name »* | Vendeur de Protection – maximum de la valeur de marché de l’actif sous-jacent et du nominal du CDS  Acheteur de Protection – Valeur de marché de l’actif sous-jacent |
| *« Contract for Differences »* | Nombre d’actions/obligations \* valeur de marché de l’instrument sous-jacent |
| Contrats Forwards | Contrat forward de devises | Nominal de la (les) jambe(s) |
| Forward Rate Agreement | Nominal |
| Surexposition à des indices ou indices à levier intégré | | Un contrat financier permettant une surexposition à un indice sous-jacent, ou un indice offrant une surexposition doit appliquer l’approche standard du calcul de l’engagement aux actifs en question. |