

SOMMAIRE

À quoi sert ce document ?	01	Annexe A : Feuille de formules	05
Frais sur nos contrats CFD	02	– Taux de change de devises	05
– Matières premières	02	– Matières premières	05
– Forex	03	– Forex	05
– Actions	03	– Actions et indices	05
– Indices	04	Annexe B - Notre tarification des matières premières au comptant	05
– Options sur actions	04	– Quel impact sur les frais de financement overnight ?	05
		Annexe C - Qu'est-ce que le tom-next ?	05

À QUOI SERT CE DOCUMENT ?

Ce document liste les coûts et les frais associés à nos produits (CFD) et nos différents marchés.

Vous trouverez des formules pour calculer vos frais tout au long de ce document et un récapitulatif dans l'[Annexe A](#), accompagnés d'exemples concrets. Vous pouvez les appliquer à vos propres positions pour estimer l'effet cumulé de nos frais et commissions sur vos rendements.

Il est important de rappeler que le montant total de vos frais augmentera proportionnellement à la taille et au volume de trading.

MATIÈRES PREMIÈRES

Frais et tarification

Vous trouverez ci-dessous les coûts associés à l'ouverture d'un contrat CFD au comptant sur matières premières :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; qui inclut le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Les frais de financement overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Frais de financement en overnight

L'ajustement overnight sur les matières premières au comptant est calculé en prenant en compte deux paramètres : l'évolution journalière de la courbe des contrats futures (la base) et les frais appliqués par IG.

On parle ici d'ajustement plutôt que de frais car la base peut être débitée ou créditée. Cela dépendra de la direction de votre position et de l'inclinaison de la courbe des contrats futures. Veuillez lire l'Annexe B : comment déterminons-nous la cotation de nos matières premières au comptant, pour plus d'information sur le calcul de la base et comment cela peut impacter vos positions.

Formules

1. Formule pour les **frais de financement overnight sur matières premières** =

SOIT **nombre de nuits x [taille de l'ordre x (base + frais IG)]**, pour les positions longues sur courbes futures ascendantes, ou les positions courtes sur courbes futures descendantes; positions pour lesquelles votre compte sera débité du montant de la base.

SOIT **nombre de nuits x [taille de l'ordre x (base – frais IG)]**, pour les positions courtes sur courbes futures ascendantes, ou les positions longues sur courbes futures descendantes; positions pour lesquelles votre compte sera crédité du montant de la base.

2. Formule pour le calcul de la **base** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = prix du future actuel
 P3 = prix du future suivant
 T1 = expiration du future précédent
 T2 = expiration du future actuel

3. Formule pour le calcul des **frais IG** =

SOIT **cours moyen au comptant x 2,5% / 365** pour les transactions en GBP

SOIT **cours moyen au comptant x 2,5% / 360** pour les transactions en EUR ou USD

Le cours moyen au comptant est un aperçu du cours moyen du contrat au comptant à la date concernée.

Exemple de contrat CFD sur matières premières

Imaginons que vous vendiez trois contrats standards de Café Arabica. La taille de contrat est de 3,75\$ par point et le spread est de 20 points.

Calculons ce que la position vous coûterait si vous la gardiez ouverte pendant deux nuits, en sachant que :

La différence entre T1 et T2	= 90 jours
P2	= 12470
P3	= 12825
Cours moyen au comptant	= 12668,9
Ajustement overnight	$= 11,25\$ \times ((12825 - 12470)/90) - (12668,9 \times 2,5\% / 360)$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> Taille de l'ordre Prix du future suivant Prix du future actuel T2 - T1 </div> $= 11,25\$ \times (3,944 - 0,88)$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> Base Commission IG </div> $= 44,37\$ - 9,90\$$ $= 34,47\$ \text{ (reçus)}$ $2 \times 34,47\$$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> ↑ Nombre de nuits </div> $= 68,94\$$

Selon l'exemple ci-dessus pour garder la position ouverte pendant deux nuits, le coût total serait de :

Spread	$= \frac{20}{\text{Spread}} \times \frac{3,75\$}{\text{Taille de contrat}} \times 3$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> Spread Taille de contrat Nombre de contrats </div> $= 225\$$
Frais de financement overnight (avec ajustement)	$= 2 \times 9,90$ $= 19,80\$$
Coût total	244,80\$

FOREX

Frais et tarification

Vous trouverez ci-dessous les coûts associés à l'ouverture d'un contrat CFD au comptant sur forex :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; qui inclut le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Les frais de financement overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Les transactions sur forex se règlent sur une base T+2, donc si vous conservez une position ouverte dans la nuit de mercredi à jeudi, les frais seront calculés sur une base de trois jours.

Formules

1. Formule pour les **frais de financement overnight sur forex = nombre de nuits x (taux tom-next + charge administrative annuelle) x taille de l'ordre**

2. Formule pour la **charge administrative annuelle =**

SOIT cours moyen au comptant x 0,8% pour les mini contrats

SOIT cours moyen au comptant x 0,3% pour les contrats CFD standards

Notre taux tom-next est issu du marché sous-jacent. Pour savoir comment le taux tom-next est calculé, veuillez lire l'[Annexe C : Qu'est-ce que le tom-next ?](#)

Exemple de contrat CFD sur forex

Imaginons que vous achetiez 5 contrats GBP/USD, avec un spread de 0,9, et que vous gardiez la position ouverte une nuit le mercredi soir. Les transactions sur forex se règlent sur une base T+2, donc si vous conservez une position ouverte la nuit du mercredi à jeudi, les frais seront calculés sur la base de trois jours au lieu d'un seul. Cependant la charge administrative ne sera appliquée qu'une seule fois.

Tom-next sous-jacent	= 0,27 / -0,3
Cours moyen au comptant	= 13176
Charge administrative	= 13176 x 0,3% / 360 = 0,11
Tom-next avec charge administrative	= (3 x 0,27) - 0,11 / (3 x -0,3) - 0,11 = 0,7 / -1,01

Coût total :

Spread	= 0,9 x 50\$ = 45\$
Frais de financement overnight	= -1,01 x 50\$ = 50,50\$ (dont la charge administrative IG de 0,11 x 50\$ = 5,50\$)
Coût total de la transaction	= 95,50\$

ACTIONS

Frais et commissions

Vous trouverez ci-dessous les coûts associés à l'ouverture d'un contrat CFD au comptant sur actions :

1. Notre commission sur contrats CFD
2. Le spread de marché, qui peut varier selon les conditions de marché
3. Les frais de financement overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)
4. Les frais d'emprunt (pour ouvrir une position à la vente)

Formules

1. **Frais de financement overnight =**

SOIT **nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l'ordre x (2,5% +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 365** pour les actions du Royaume-Uni, de Singapour et de l'Afrique du Sud

SOIT **nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l'ordre x (2,5% +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 360** pour les actions de tout autre pays

Votre compte est débité du taux de financement interbancaire 1 mois (ex : LIBOR, EURIBOR selon l'action sur laquelle vous intervenez) si vous êtes en position longue (achat), et crédité si vous êtes en position courte (vente).

Exemple de contrat CFD sur actions américaines

Imaginons que vous vendiez 250 actions Apple, gardées ouvertes pendant 4 nuits à un prix de 167,20 chaque soir.

Taux LIBOR US actuel = 1,24%.

Frais d'emprunt annuels = 0,60%

Spread de marché = 0,1

Coût total :

Spread de marché	= 0,1 x 250 = 25\$
Commission IG	= 30\$ (15\$ à l'ouverture et 15\$ à la clôture)
Commission IG convertie en euros	= 30/1,1815447 = 25,39€
Frais de financement overnight	= 4 x 250 x 167,20 x (2,5% - 1,24%) / 360 = \$5,85
Frais d'emprunt	= 4 x 250 x 167,2 x 0,6% / 360 = 2,78\$
Coût total de la transaction = spread du marché + commission IG + financement overnight + frais d'emprunt	= 25\$ + 30\$ + 5,85\$ + 2,78\$ = 63,63\$

INDICES

Frais et tarification

Vous trouverez ci-dessous les coûts associés à l'ouverture d'un contrat au comptant sur indices :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; qui inclut le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Frais de financement overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Formules

Frais de financement overnight =

SOIT **nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 365** pour les transactions en GBP

SOIT **nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 360** pour les transactions en EUR ou USD

Nous appliquons une charge administrative de 2,5% pour les contrats standards et de 3% pour les mini contrats.

Votre compte est débité du taux de financement interbancaire 1 mois (ex : LIBOR, EURIBOR selon l'indice sur lequel vous intervenez) si vous êtes en position longue (achat), et crédité si vous êtes en position courte (vente).

Exemple de mini-contrat CFD sur indices européens

Imaginons que vous vendiez 20 mini-contrats au comptant sur l'Allemagne 30. Vous gardez votre position ouverte pendant sept nuits (week-end inclus), au cours de 13 446 points à 23h00 tous les soirs.

Taux EURIBOR actuel = -0,372%.

Vous ouvrez et clôturez votre position durant les horaires de marché, votre spread de négociation est donc d'un point.

Coût total :

Spread	= 20€ x 1 = 20€
Frais de financement overnight	= 7 x 20€ x 13 446 x [3% - (-0,372%)] / 360 = 176,32€
Coût total de la transaction	= 196,32€

OPTIONS SUR ACTIONS

Frais et commissions

Vous trouverez ci-dessous les coûts associés à l'ouverture d'un contrat CFD au comptant sur options :

1. Notre commission sur contrats CFD
2. Le spread de marché

Exemple de contrat CFD sur Options (actions)

Imaginons que vous achetiez 15 lots de SPY 25750 CALL échéance décembre, et gardiez votre position ouverte pendant 2 semaines. Un lot = 100 options sur actions USD.

Commission IG = 5\$ par lot, à l'ouverture et à la clôture

Spread de marché = 3 points

Coût total :

Commission IG = 2 x 15 x 5\$
= 150\$

Spread de marché = 0,03\$ x 15 x 100
= 45\$

Coût total de la transaction = 195\$

Vous trouverez ci-dessous toutes les formules utilisées dans ce document.

TAUX DE CONVERSION DES DEVICES

0,3% x taux de change

MATIÈRES PREMIÈRES

Frais de financement overnight

SOIT

Taille de l'ordre x (base + frais IG), pour les positions longues sur courbes futures ascendantes, ou les positions courtes sur courbes futures descendantes ; positions pour lesquelles vous paierez la base.

SOIT

Taille de l'ordre x (base - frais IG), pour les positions courtes sur courbes futures ascendantes, ou les positions longues sur courbes futures descendantes; positions pour lesquelles vous recevrez la base.

Base

$(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = prix du future actuel

P3 = prix du future suivant

T1 = expiration du future précédent

T2 = expiration du future actuel

Frais IG

SOIT **Cours moyen au comptant x 2,5% / 365** pour les transactions en GBP

SOIT **cours moyen au comptant x 2,5% / 360** pour les transactions en EUR ou USD

Le cours moyen au comptant est un aperçu du cours moyen du contrat CFD au comptant à la date concernée.

FOREX

Frais de financement overnight

(taux tom-next + charge administrative annuelle) x taille de l'ordre

Charge administrative annuelle

SOIT

Cours moyen au comptant x 0,8% pour les mini contrats

SOIT

Cours moyen au comptant x 0,3% pour les contrats CFD standards

ACTIONS

Frais de financement overnight

SOIT

cours de clôture x taille de l'ordre x (2,5% +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 365 pour les actions du Royaume-Uni, de Singapour et de l'Afrique du Sud

SOIT

cours de clôture x taille de l'ordre x (2,5% +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 360 pour les actions des autres pays

Votre compte est débité du taux de financement interbancaire 1 mois (ex : LIBOR, EURIBOR selon l'action sur laquelle vous intervenez) si vous êtes en position longue (achat), et crédité si vous êtes en position courte (vente).

INDICES

Frais de financement overnight

SOIT

cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 365 pour les transactions en GBP

SOIT

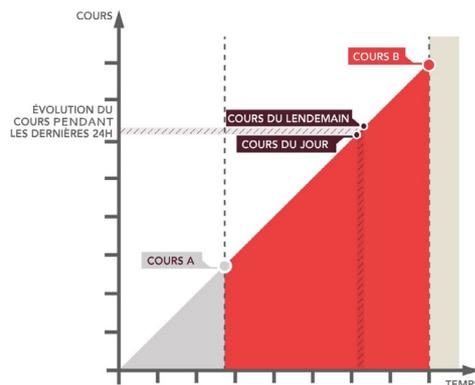
cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire 1 mois) / 360 pour les transactions en EUR et USD

Nous appliquons une charge administrative de 2,5% pour les contrats standards et de 3% pour les mini contrats.

Votre compte est débité du taux de financement interbancaire 1 mois (ex : LIBOR, EURIBOR selon l'indice sur lequel vous intervenez) si vous êtes en position longue (achat), et crédité si vous êtes en position courte (vente).

Votre compte est débité du LIBOR si vous êtes en position longue, et crédité si vous êtes en position courte.

ANNEXE B – COMMENT DÉTERMINONS-NOUS LA COTATION DE NOS MATIÈRES PREMIÈRES AU COMPTANT



Pour déterminer la cotation de ces valeurs, nous utilisons deux contrats à terme (futures) du marché sous-jacent. Pour chaque marché, nous recherchons les contrats disposant d'une liquidité suffisante et utilisons les deux contrats dont les dates d'échéances sont les plus proches.

Le contrat ayant la date d'échéance la plus proche est appelé contrat de première échéance (ou 'front month') et correspond au cours 'A' de notre graphique. Le contrat ayant la deuxième date d'échéance la plus proche est appelé contrat de deuxième échéance (ou 'back month') et correspond au cours 'B'.

Dès que le contrat précédent arrive à échéance, le cours que nous proposons équivaut au cours 'A'. Lorsque le cours 'A' arrive à échéance, le cours 'B' devient le contrat de première échéance et le cours que nous proposons correspond au cours 'B'.

Entre ces deux dates d'échéances, le cours que nous proposons évolue progressivement du cours 'A' au cours 'B'. Selon les matières premières, le cours 'B' peut être supérieur ou inférieur au cours 'A'.

Quel impact sur les frais de financement en position overnight ?

Notre cours au comptant se déplace sur cette courbe avec le temps, de manière prévisible et régulière, plutôt qu'en réaction à un stimulus réel. Par conséquent, vous ne pouvez pas réaliser de gains ou de pertes sur la variation. Les frais de financement pour ces valeurs reflètent ceci, en créditant ou débitant la variation journalière sur la courbe à terme allant du cours 'A' vers le cours 'B'.

Si vous êtes en position longue sur une valeur haussière (plus précisément une valeur avec une courbe ascendante), votre compte sera débité du montant dont la valeur a augmenté (ou progressé sur la courbe) ce jour. Réciproquement, vous ne perdrez rien si vous êtes en position courte sur une valeur avec une courbe descendante et votre compte sera crédité du montant adéquat.

ANNEXE C – QU'EST-CE QUE LE TOM-NEXT ?

Le terme 'Tom-Next' est l'abréviation de 'tomorrow-next day'. Il s'agit du moyen par lequel les spéculateurs conservent leurs positions en overnight (d'un jour sur l'autre) sur le Forex tout en évitant la livraison physique des devises.

Tout comme les matières premières, les ordres sur Forex devraient en principe déboucher sur une livraison physique des actifs négociés. Sur le Forex, le délai de livraison est habituellement de deux jours après la transaction. Pour conserver leur position en overnight, les courtiers forex échangent toute position overnight par un contrat équivalent débutant le jour suivant. La différence de prix entre ces deux contrats est appelée 'ajustement Tom-Next'.

Le Tom-Next se calcule en ajustant le niveau de clôture de la position ouverte avec le taux d'intérêt de la devise concernée. Si vous achetez une devise dont le taux d'intérêt est plus élevé, vous recevrez des ajustements d'intérêt. Si vous achetez une devise dont le taux d'intérêt est moins élevé, vous paierez des ajustements d'intérêt.