

SOMMAIRE

À quoi sert ce document ?	01	Annexe A - Feuille de formules	07
Frais sur nos contrats CFD	02	– Taux de conversion des devises	07
– Matières premières	02	– Matières premières	07
– Forex	03	– Forex	07
– Actions	03	– Actions	07
– Indices	04	Annexe B - Notre tarification des matières premières au comptant	08
– Options sur actions	04	– Quel impact sur les frais de financement en position overnight ?	08
Compte titres	04	Annexe C - Qu'est-ce que le tom-next ?	08
Frais sur nos options vanilles	05		
– Matières premières	05		
– Indices	05		
Frais sur nos options barrières	05		
– Matières premières	05		
– Forex	06		
– Indices	07		
Frais sur nos turbos warrants (turbo24)	07		

À QUOI SERT CE DOCUMENT ?

Ce document liste les coûts et les frais associés à nos produits (CFD, compte titres, options et turbos warrants) 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

Veuillez noter que lorsque vous négociez l'indice Italie 40 ou certaines actions italiennes, la taxe italienne sur les transactions financières (IFTT) peut s'appliquer en plus des frais et commissions mentionnés ci-dessous. Pour en savoir plus, cliquez [ici](#).

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 en 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 : Notre tarification des 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** = **cours moyen au comptant x 2,5% / 360***

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-top: -10px;"> 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-top: -10px;"> Base Frais IG </div> $= 44,37\$ - 9,90\$$ $= 34,47\$ \text{ (reçus)}$ $2 \times 34,47\$$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-top: -10px;"> Nombre de nuits </div> $= 68,94\$$

Puisqu'il s'agit d'une transaction réalisée en dollars, il faut la convertir en euros pour connaître son coût total. Nous appliquons des frais administratifs de 0,5% du taux de change. Disons que le taux de change ce jour est de 1,1851, en tenant compte de nos frais de 0,5%, nous obtenons un taux de change de 1,1910.

Ajustement overnight converti en euros = 68,94\$ / 1,1910

= 57,88€ (reçus)

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

Spread	$= 20 \times 3,75\$ \times 3$ $= 225\$$
Spread converti en euros	$= 225\$ / 1,1910$ $= \mathbf{188,92€}$
Frais de financement overnight (avec ajustement)	$= 2 \times 9,90$ $= 19,80\$$
Frais de financement overnight converti	$= 19,80\$ / 1,1910$ $= \mathbf{16,62€}$
Coût total de la transaction	205,54€

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 (incluant une charge administrative annuelle) x taille de l'ordre**
2. Formule pour la **charge administrative annuelle** = **Cours moyen au comptant x 0,8%** pour les mini contrats et 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 0,8% / 360 = 0,29
Tom-next avec charge administrative	= (3 x 0,27) - 0,11 / (3 x -0,3) - 0,29 = 0,52 / -1,19 <small>Nous utiliserons ce chiffre négatif dans notre calcul puisqu'il s'agit d'une position longue (à l'achat)</small>

Puisqu'il s'agit d'une transaction réalisée en dollars, il faut la convertir en euros pour connaître son coût total. Nous appliquons des frais administratifs de 0,5% du taux de change. Supposons que le taux de change ce jour est de 1,1851, en tenant compte de nos frais de 0,5%, nous obtenons un taux de change de 1,1792.

Coût total :

Spread	= 0,9 x 50\$ = 45\$
Spread converti en euros	= 45\$ / (1,1851 - 0,5% x 1,1851) = 45\$ / 1,1792 = 38,16€
Frais de financement overnight	= 1,19 x 50\$ = 59,50\$
Frais de financement overnight converti en euros	= 59,50 / 1,1792 = 50,46€ (dont 12,29€ de charge administrative IG : 0,29 x 50\$ = 14,50\$, converti en euro = 14,50\$ / 1,1792 = 12,29€)
Coût total de la transaction	= 88,62€

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 = nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l'ordre x (2,5% +/- taux de financement interbancaire applicable) / 360***

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

Puisqu'il s'agit d'une transaction réalisée en dollars, il faut la convertir en euros pour connaître le coût total de la transaction. Nous appliquons des frais administratifs de 0,5% du taux de change. Supposons que le taux de change ce jour est de 1,1851, en tenant compte de nos frais de 0,5%, nous obtenons un taux de change de 1,1792.

Coût total :

Spread de marché	= 0,1 x 250 = 25\$
Spread de marché converti en euros	= 25 / 1,1792 = 21,20€
Commission IG	= 30\$ (15\$ à l'ouverture et 15\$ à la clôture)
Commission IG convertie en euros	= 30 / 1,1792 = 25,44€
Frais de financement overnight	= 4 x 250 x 167,20 x (2,5% - 1,24%) / 360 = \$5,85
Frais de financement overnight convertis en euros	= 5,85 / 1,1792 = 4,96€
Frais d'emprunt	= 4 x 250 x 167,2 x 0,6% / 360 = 2,78\$
Frais d'emprunt convertis en euros	= 2,78 / 1,1792 = 2,36€
Coût total de la transaction = spread du marché + commission IG + financement overnight + frais d'emprunt	= 21,20€ + 25,44€ + 4,96€ + 2,36€ = 53,96€

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 = nombre de nuits x (cours de clôture x taille de l’ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire applicable) / 360*

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 US.

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\$

Puisqu’il s’agit d’une transaction réalisée en dollars, il faut la convertir en euros pour connaître le coût total. Nous appliquons des frais administratifs de 0,5% du taux de change. Disons que le taux de change ce jour est de 1,1851, en tenant compte de nos frais de 0,5%, nous obtenons un taux de change de 1,1792.

Commission IG convertie en euros = 150\$ / 1,1792
= 127,20€

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

Spread de marché converti en euros = 45\$ / 1,1792
= 38,16€

Coût total de la transaction = 165,36€

COMPTE TITRES

Frais et commissions

Vous trouverez ci-dessous les coûts applicables à vos ordres sur actions (en fonction des places boursières) :

- 1. Spread de marché
- 2. Commission IG
- 3. Droit de timbre (Royaume-Uni et Irlande)
- 4. Taxe PTM / ITP (Royaume-Uni / Irlande)

L’accès aux cours en temps réel de certaines places boursières peut faire l’objet de frais mensuels. Vous retrouverez la liste complète en vous connectant à votre compte, depuis My IG > Configuration > Cours en temps réel.

Veuillez consulter notre site internet pour la liste complète de nos frais associés au compte titres :
<https://www.ig.com/fr/compte-titres/frais-commissions>

Exemple - compte titres

Imaginons que vous achetiez 100 actions Apple à 170\$ chacune et les revendiez dans le mois.

Spread de marché = 2 cents

Commission IG = 1 centime par action, à l’ouverture et à la clôture (avec un minimum d’1\$)

Puisqu’il s’agit d’une transaction réalisée en dollars, il faut la convertir en euros pour connaître son coût total. Nous appliquons des frais administratifs de 0,5% du taux de change. Disons que le taux de change ce jour est de 1,1851, en tenant compte de nos frais, nous obtenons un taux de change de 1,1792.

Coût total :

Spread de marché	= 100 x 0,02\$ = 2\$
Spread de marché converti en euros	= 2\$ / 1,1792 = 1,70€
Commission IG	= 2 x 100 x 0,01\$ = 2 x 1\$ = 2\$
Commission IG convertie en euros	= 2\$ / 1,1792 = 1,70€
Coût total de la transaction	= 3,40€

Veuillez noter que les taux de conversion des devises et les cours peuvent varier d’un jour sur l’autre. Par conséquent, les coûts associés aux transactions peuvent également varier légèrement d’un jour sur l’autre.

MATIÈRES PREMIÈRES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option vanille sur l'une de nos matières premières, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position

Exemple d'option vanille sur matières premières

Imaginons que vous achetiez 10 contrats de 1\$ sur le pétrole US brut léger 4730 Call avec un spread de 2,4 points, et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10\$.

Le coût de la transaction est constitué du spread $10 \times 2,4 = 24\$$ et de la commission. Pour l'ouverture et la clôture de la position $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$.

À partir de l'exemple ci-dessus et en considérant une position maintenue sur une nuit, le coût total de la transaction se calcule comme suit :

Spread = 24\$

Commission d'ouverture / de clôture $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$

Coût total = 26\$

INDICES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option vanille sur l'un de nos indices, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position

Exemple d'option vanille sur indice

Imaginons que vous achetiez 10 contrats de 1£ sur le FTSE 100 7400 Call avec un spread de 1 point et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10£.

Vous ouvrez et clôturez une position durant les heures d'ouverture des marchés, le spread total facturé est donc de 1 point.

Coût total :

Spread $= 10£ \times 1$
 $= 10£$

Commission d'ouverture / de clôture $= (10 \times 0,10£) \times 2$
 $= 2£$

Coût total = 12£

MATIÈRES PREMIÈRES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'une de nos matières premières, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marchés)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position
3. Le coût du Knock-Out, qui est facturé en totalité si le niveau de Knock-Out est atteint. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
4. Des frais de financement overnight (si vous maintenez votre position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Frais de financement en overnight

La formule pour calculer l'ajustement overnight sur les matières premières est calculé en prenant en compte deux paramètres : l'évolution journalière de la courbe des contrats futures (**la base**), et la commission 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 : Notre tarification des matières premières au comptant](#) pour plus d'informations sur le calcul de la base et comment cela peut impacter vos positions.

Formules

1. Formule pour les frais de financement de position 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 pour 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 pour 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

T = expiration du future précédent

T = expiration du future actuel

3. Formule pour le calcul des **frais IG** = cours moyen au comptant $\times 2,5\% / 360^*$. Le cours moyen au comptant est un aperçu du cours moyen au comptant du sous-jacent IG à la date concernée

Exemple d'option barrière sur matières premières

Imaginons que vous achetiez 10 contrats à 1\$ sur le pétrole US brut léger 4730 Bull, avec un spread de 2,4 points, une commission d'ouverture / de fermeture de 0,10\$ et un coût du Knock-Out à 3 points.

Le coût de la transaction, si vous ne maintenez pas votre position en overnight, correspond au spread, $10 \times 2,4 = 24\$$ plus le coût du Knock-Out, $10 \times 3 = 30\$$ (si déclenché) et la commission d'ouverture et de fermeture de la position $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$.

FRAIS SUR NOS OPTIONS BARRIÈRES (SUITE)

Calculons ce que la position vous coûterait si vous la gardiez ouverte d'un jour sur l'autre, en sachant que :

Différence entre T1 et T2	= 31 jours
P2	= 4700
P3	= 4770
Cours moyen au comptant	= 4730
Ajustement de l'overnight	$= 10\$ \times \left(\frac{((4770 - 4700) / 31) + (4730 \times 2.5\% / 360)}{1} \right)$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small;"> <div> <p>Taille de l'ordre</p> <p>P3 - prix du futur suivant</p> <p>P2 - prix du futur actuel</p> <p>T2 - T1</p> <p>Cours moyen au comptant</p> </div> <div> <p>Base</p> <p>Commission IG</p> </div> </div> $= 10\$ \times (2,258\$ + 0,328\$)$ $= 22,58\$ + 3,28\$$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small;"> <p>Ajustement overnight</p> <p>Commission IG</p> </div> $= 25,86\$$

Dans cet exemple, les frais IG pour le maintien de la position en overnight sont de 3,28\$.

L'ajustement de la base de 22,58\$ apparaîtra dans les gains latents ou pertes latentes.

La position a soit un crédit soit un débit, en fonction de la direction prise par votre position et de la pente sur la courbe des futures.

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

Spread = 24\$

Coût du Knock-Out = 30\$

Commission d'ouverture / de clôture = (10 x 10 centimes) x 2 = 2\$

Frais de financement overnight (avec ajustement) = 3,28\$

Coût total = 59,28\$

Pour toute position ouverte avant 23h00 le vendredi et maintenue ouverte après 23h00 le vendredi, les frais seront calculés sur une base de trois jours au lieu d'un. Cet ajustement sur trois jours s'applique le dimanche dans la nuit ou le lundi matin.

FOREX

Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur une de nos paires Forex, vous payez :

- Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; incluant le spread de marché, qui peut varier selon les conditions de marché)
- Une commission distincte est également facturée au client à l'ouverture et à la clôture de la position
- Un Knock-Out, qui est facturé en totalité s'il est déclenché. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
- Frais de financement en position 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

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'une de nos paires forex, vous payez :

- La formule pour les **frais de financement overnight sur forex** = **nombre de nuits x taux tom-next (incluant une charge administrative annuelle) x taille de l'ordre**
- La formule pour la **charge administrative annuelle** = **cours moyen au comptant x 0,8%**

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 d'option barrière sur forex

Imaginons que vous vendiez 10 contrats à 1\$ sur l'EUR/USD ; avec un spread de 0,75, un Knock-Out à 1,2 points, des frais d'ouverture / de clôture de 0,10\$ et que vous maintenez votre position ouverte pendant deux nuits.

Tom-next sous-jacent	= 0,56 / -0,58
Cours moyen au comptant	$= 11780 \times 0,8\% / 360$ = 0,26
Tom-next et charge administrative	$= 0,30 / -0,84$ <small>Nous utilisons ce nombre positif dans notre calcul, car il s'agit d'une position courte</small>
Coût total : Spread	$= 0,75 \times 10\$$ = 7,50\$
Coût du Knock-Out	$= 1,2 \times 10$ = 12\$
Commission d'ouverture / de clôture	$= (10 \times 0,10\$) \times 2$ = 2\$
Frais de financement overnight	$= \frac{2 \times 0,3 \times 10\$}{\text{jours}} \times \text{Taille de la position maintenue}$ <small>Tom-next avec frais administratifs</small> = 6\$ (reçus)
Coût total	= 15,50\$ (le spread moins les frais de financement en overnight reçus)

INDICES

Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'un de nos indices, vous payez :

- Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; incluant le spread de marché, qui peut varier selon les conditions de marché)
- Une commission distincte facturée à l'ouverture et à la clôture de la position
- Le coût du Knock-Out, qui est facturé si le niveau du Knock-Out est atteint. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
- Frais de financement de position overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Exemple d'option barrière sur indices

Imaginons que vous achetiez 10 contrats de 1£ du FTSE 100 7400 Bull avec un spread de 1 point, un coût de Knock-out de 0,8 points et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10£, vous maintenez votre position sur deux nuits avec un prix de clôture de 7488 les deux soirs.

Taux LIBOR UK actuel = 0,37%

Vous ouvrez et clôturez votre position durant les heures d'ouverture des marchés, le spread facturé est donc de 1 point.

Coût total :

Spread = 10£ x 1
= 10£.

Coût du Knock-Out (si déclenché) = 10 x 0,8
= 8£

Commission d'ouverture / de clôture = (10 x 0,10£) x 2
= 2£

Frais de financement overnight = 2 x (10£ x 7488 x (2,5% + 0,37%)/365)
= 11,78£

Coût total = 31,78£

FRAIS ET COMMISSIONS SUR NOS TURBOS WARRANTS (TURBOS24)

FOREX, INDICES ET MATIÈRES PREMIÈRES

Frais et tarification

Lorsque vous achetez un turbo warrant (turbo24), tous les frais potentiels de l'émetteur sont compris dans le prix du turbo. Nous ne facturons aucune commission sur les turbo24, votre mise de fonds initiale est donc le seul montant que vous paierez.

Si vous maintenez votre position ouverte après 23h00, heure de Paris, l'émetteur du turbo réalisera un ajustement à votre niveau de knock-out pour comptabiliser les frais de financement overnight.

Par conséquent le prix de votre turbo évolue légèrement avec le temps. Veuillez noter que cette opération n'apparaîtra pas sur votre relevé en tant qu'ajustement.

Sur un turbo24 long, l'ajustement du knock-out se traduira, avec le temps, par une évolution vers le haut de votre knock-out. Sur un turbo24 court, il évoluera vers le bas.

Pour plus d'informations, veuillez consulter les documents d'information clé et le prospectus relatif aux turbos.

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

TAUX DE CONVERSION DES DEVISES

0,5% 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

cours moyen au comptant x 2,5% / 360*

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 (incluant une charge administrative annuelle) x taille de l'ordre

Charge administrative annuelle

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

ACTIONS

Frais de financement overnight

cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire applicable) / 360*

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

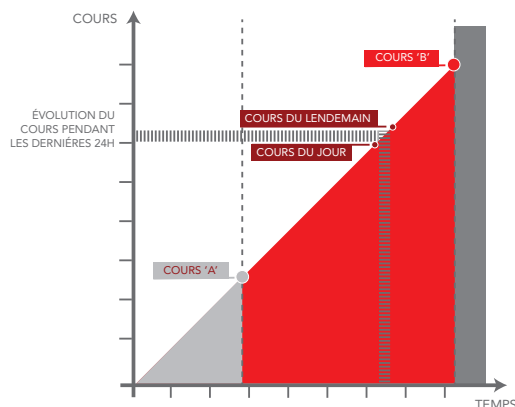
cours de clôture x taille de l'ordre x (charge administrative +/- taux de financement interbancaire applicable) / 360

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).

* Pour la majorité des marchés, une division par 360 est appliquée. Pour les marchés libellés en GBP, SGD et ZAR, une division par 365 est appliquée.

** L'USDCAD est une exception au règlement sur la base T+2 et sera réglé sur une base T+1.



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.

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.