



Document d'information clé (« KID ») – CFD sur taux d'intérêt

Objectif

Ce document fournit des informations clés sur ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document marketing. Conformément à la législation en vigueur, nous sommes tenus de vous aider à comprendre la nature, les risques, coûts, gains et pertes potentiels liés à ce produit et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Les CFD sont fournis par IG, une marque commerciale d'IG Markets Limited (UK company n° 04008957). IG est autorisé et contrôlé par la Financial Conduct Authority (FCA) (numéro d'enregistrement 195355), qui a notifié l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Banque de France) de la mise en place d'un passeport européen pour proposer ses services en France. Consultez www.ig.com/fr pour plus d'informations ou contactez-nous au 01 70 98 18 19.

Ce document a été créé/dernièrement actualisé le 13 juillet 2018.



Vous êtes sur le point d'investir sur un produit dont le fonctionnement est complexe et peut être difficile à appréhender.

Quel est ce produit ?

Type

Un contrat pour la différence ("CFD") est un contrat à effet de levier conclu avec IG de façon bilatérale. Il permet à un investisseur d'investir sur les mouvements, à la hausse ou à la baisse, des cours d'un taux d'intérêt sous-jacent.

L'investisseur a alors le choix d'acheter le CFD (ou ouvrir une "position longue") afin de tirer parti de la hausse des cours du taux d'intérêt en question ; ou de vendre le CFD (ou ouvrir une "position courte") afin de tirer parti de la baisse des cours du taux d'intérêt. Les cours du CFD sont dérivés des cours du marché sous-jacent du taux d'intérêt. À titre d'exemple, si un investisseur ouvre une position CFD longue sur un taux d'intérêt et que le cours du marché sous-jacent augmente, alors la valeur du CFD augmentera également. À la clôture du contrat, IG versera la différence entre la valeur à la clôture et celle à l'ouverture du contrat. À l'inverse, si un investisseur ouvre une position longue mais que le cours du taux d'intérêt sous-jacent chute, alors la valeur du CFD diminuera. À la clôture du contrat, il devra verser à IG la différence entre la valeur à la clôture du contrat et celle à l'ouverture du contrat. Un contrat à terme CFD sur taux d'intérêt possède une date d'échéance prédéfinie, c'est-à-dire une date à laquelle le contrat sera automatiquement clôturé ou prorogé jusqu'à la période suivante. L'effet de levier propre à chaque CFD permet d'amplifier à la fois les gains et les pertes.

Un contrat CFD sur compte Risque Limité requiert l'utilisation d'un Stop garanti. Un Stop garanti permet à un investisseur de limiter les pertes potentielles maximum par position. Si le cours du marché atteint le niveau de stop établi par l'investisseur, l'ordre sera automatiquement clôturé au niveau souhaité, évitant ainsi le risque de slippage en cas de gap de marché. Un coût est facturé uniquement lorsque le stop est déclenché. De cette manière, si un investisseur clôture sa position avant que le niveau de stop ne soit atteint, aucun frais ne sera appliqué.

Objectifs

Le but du CFD est de permettre à un investisseur d'acquérir une exposition accrue sur les variations de valeur du taux d'intérêt sous-jacent (à la hausse ou à la baisse), sans devoir acheter ou vendre le contrat sous-jacent ou l'actif de référence.

Le contrat CFD augmente l'exposition car l'investisseur doit garantir uniquement la perte potentielle maximum de l'ordre (coûts de maintien journaliers exclus) au lieu de la valeur totale de la position.

Pour les positions avec Stop garanti, la couverture requise sera le montant le plus élevé des deux modes de calculs ci-dessous :

1. (Nombre de contrats x taille de la position x distance au stop) + (coût du stop garanti x taille de la position)
2. Nombre de contrats x taille de la position x cours x taux de couverture

Supposons que vous achetiez un contrat CFD sur un taux d'intérêt sous-jacent au cours de 5 000 avec une taille de contrat à 10€. **Vous placez un Stop garanti à 45 points de distance au stop** et le coût du Stop garanti s'élève à deux points. Votre couverture sera calculée de la façon suivante :

Calcul 1 : $(1 \times 10\text{€} \times 45) + (2 \times 10\text{€}) = 470\text{€}$ de couverture

Calcul 2 : $1 \times 10\text{€} \times 5\,000 \times 20\% = 10\,000\text{€}$ de couverture

La couverture requise dans ce cas de figure sera de 10 000€ (montant le plus élevé des deux).

Le taux de couverture pour une position avec Stop garanti est le même que pour une position sans stop garanti, c'est-à-dire dans notre exemple 20% de l'exposition totale. L'impact de l'effet de levier, ici 5:1, résulte en une valeur nominale du contrat de 50 000€ (10 000€ x 5).

La taille de contrat pour ce marché s'élevant à 10€, chaque mouvement de point du cours du marché sous-jacent entraînera un gain ou une perte de 10€. Par exemple, si vous ouvrez une position longue et que la valeur du marché augmente, chaque augmentation d'un point sur ce marché entraînera un gain de 10€. Si la valeur du marché diminue, chaque diminution d'un point sur ce marché entraînera une perte de 10€. À l'inverse, si vous déteniez une position courte, chaque baisse de valeur sur le marché entraînerait un gain, et chaque augmentation entraînerait une perte.

Un contrat CFD au comptant n'a pas de date d'échéance prédéfinie et est donc à durée indéterminée, contrairement au CFD à échéance dont la date d'expiration est prédéfinie. En conséquence, aucune période de détention particulière n'est recommandée et il revient à chaque investisseur de la déterminer en fonction de ses propres stratégies et objectifs.

Selon le type de compte, une incapacité à verser des fonds additionnels dans l'éventualité d'un mouvement négatif des cours pourrait entraîner la clôture automatique du contrat sur CFD. Ce cas de figure surviendra sur un compte non-négatif où vous pourriez perdre plus que la somme initialement investie sur des positions particulières mais jamais sur l'ensemble du compte. Dans le cas des CFD à terme, sauf indication contraire de la part des investisseurs, les contrats existants seront automatiquement prorogés jusqu'à la période suivante (par exemple d'une date d'expiration en janvier vers une date d'expiration en février). La non-prorogation s'effectue sur demande de l'investisseur. IG conserve toutefois la capacité de clôturer unilatéralement tout contrat CFD pour lequel les termes du contrat n'auraient pas été respectés.

Investisseur particulier

Les CFD sont destinés aux investisseurs possédant une certaine connaissance ou ayant une certaine expérience des produits à effet de levier. De la même manière, ils se doivent de comprendre la manière dont les cours des CFD sont dérivés, les concepts clés concernant la couverture et l'effet de levier et le fait que, selon le type de compte utilisé, les pertes puissent être strictement limitées au capital investi ou excéder les dépôts, position pour position. Ils devront également assimiler le ratio risque/rendement de ce produit par rapport à l'investissement traditionnel sur actions. Les investisseurs devront aussi avoir des moyens financiers appropriés et, selon le type de compte utilisé, la capacité de supporter des pertes excédant le montant initial investi.

Quels sont les risques et quel sera mon retour sur investissement ?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque est un marqueur du niveau de risque lié à ce produit comparé à d'autres produits. Il indique la probabilité que vous perdiez de l'argent avec ce produit à cause des mouvements de marché ou si nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classifié ce produit dans la catégorie 7 sur 7, soit la classe de risque la plus élevée. Cela permet d'évaluer les pertes potentielles liées à la performance future du produit à un niveau très élevé.

Les CFD sont des produits à effet de levier qui, en raison des mouvements du marché sous-jacent, peuvent rapidement générer des pertes. Un Stop garanti permet à un investisseur de limiter strictement ses pertes potentielles pour chaque position, afin que celles-ci n'excèdent pas l'investissement initial. Veuillez noter que sans cette protection, les pertes peuvent excéder le montant initial investi position pour position et vous pourriez être amené à déposer des fonds additionnels pour maintenir vos positions ouvertes. Donc, il se peut que vous perdiez tous vos fonds sur votre compte. Il n'existe aucune protection de capital face au risque de marché, au risque de crédit ou au risque de liquidité.

Soyez conscient du risque de change. Il est possible d'acheter ou de vendre des contrats CFD sur taux d'intérêt dans une devise différente de celle de votre compte. Le retour sur investissement que vous pouvez obtenir dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en considération dans l'indicateur ci-dessus.

Sur un compte non-négatif, compte disponible sous conditions à la demande du client, les pertes peuvent excéder le montant initial investi position par position et vous pourriez être amené à déposer des fonds additionnels pour maintenir vos positions ouvertes, mais l'ensemble de votre compte ne pourra jamais se trouver avec un solde négatif.

Les conditions de marché pourraient entraîner la clôture de votre contrat CFD sur taux d'intérêt à un cours moins avantageux, ce qui pourrait impacter significativement la somme que vous recevrez. Nous pouvons clôturer votre contrat CFD si vous ne maintenez pas la couverture minimum requise, si vous êtes redevable envers l'entreprise ou si vous enfreignez la réglementation du marché. Ce processus peut être exécuté automatiquement.

Ce produit n'inclut aucune protection concernant la performance future des marchés. Vous pourriez donc perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser ce qui vous est dû, vous pourriez perdre votre investissement total. Cependant, vous pourriez bénéficier du système de protection des clients (voir section "Que se passe-t-il si nous ne pouvons pas vous payer"). L'indicateur ci-dessus ne prend pas en considération cette protection.

Scénarios de performance

Les scénarios ci-dessous illustrent de quelle manière votre investissement est susceptible d'être performant. Vous pouvez les comparer avec ceux de différents produits. Les scénarios présentés sont une estimation de la performance future, basée sur des expériences passées des variations de la valeur de cet investissement et ne sont pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez variera selon la performance du marché et la durée de détention du CFD. Le scénario de stress vous renseigne sur votre retour sur investissement potentiel dans des circonstances de marché extrêmes et ne prend pas en considération la situation dans laquelle nous ne serions pas en mesure de vous payer.

Les scénarios du Tableau 1 ont été basés sur les suppositions suivantes :

| CFD (conservé en intraday) | | |
|---------------------------------------|---|---------|
| Cours d'ouverture du taux d'intérêt : | CO | 5 000 |
| Taille de contrat (par CFD) : | TC | 10 |
| Couverture % : | Couv. | 20% |
| Couverture requise (€) : | $Couv. Req. = CO \times TC \times Cov.$ | 10 000€ |
| Valeur nominale de la position (€) : | $VN = Cov. Req. / Cov.$ | 50 000€ |

Tableau 1

| À L'ACHAT Scénario de performance | Cours de clôture (spread inclus) | Variation de cours | Gain/perte | À LA VENTE Scénario de performance | Cours de clôture (spread inclus) | Variation de cours | Gain/perte |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------|
| Favorable | 5 075 | 1,5% | 750€ | Favorable | 985 | -1,5% | 750€ |
| Modéré | 5 025 | 0,5% | 300€ | Modéré | 995 | -0,5% | 300€ |
| Défavorable | 4 925 | -1,5% | -470€ | Défavorable | 1 015 | 1,5% | -470€ |
| Stress | 4 750 | -5,0% | -470€ | Stress | 1 050 | 5,0% | -470€ |

* Pertes limitées à un niveau de stop maximum à 45 points et un coût de stop garanti de 2 points

Les données ci-dessus comprennent tous les coûts liés au produit. Si vous avez acquis ce produit chez un autre fournisseur, ou si un tiers vous propose ses services de conseil sur ce produit, veuillez noter que ces données ne prennent pas en compte leurs propres frais. Ces données ne prennent pas non plus en considération votre situation fiscale personnelle, qui pourrait également impacter votre retour sur investissement.

Que se passe-t-il si IG n'est pas en mesure de vous payer ?

Si IG n'est pas en mesure d'honorer ses obligations de paiement vis-à-vis de vous, il se pourrait que vous perdiez la valeur de votre investissement. Cependant, IG place tous les fonds de ses clients sur des comptes ségrégués, conformément aux règles de la FCA (Financial Conduct Authority) concernant le traitement des fonds et titres des clients. IG contribue également au Financial Services Compensation Scheme (Régime d'indemnisation relatif aux services financiers), qui couvre les investissements éligibles à hauteur de 50 000£ par client, par société. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site www.fscs.org.uk (en anglais).

Quels sont les coûts ?

Investir au travers d'un CFD sur un taux d'intérêt sous-jacent entraîne les coûts suivants :

| Ce tableau regroupe les différentes catégories de coût et leur signification | | |
|---|------------------------------------|---|
| Frais d'ouverture ou de clôture | Spread | La différence entre le cours d'achat et le cours de vente est appelée spread. Ce coût est appliqué à chaque fois que vous ouvrez et clôturez une position. |
| | Conversion monétaire | Toute somme, gains et pertes réalisés, ajustements, frais et commissions libellés dans une autre devise que la devise de référence de votre compte sera convertie dans la devise de référence de votre compte et des frais de conversion seront appliqués à votre compte. |
| | Coût du Stop garanti | Des frais sont facturés lorsque le Stop garanti est déclenché. |
| Coûts additionnels | Frais de portage commercial | Nous pouvons parfois, après vous en avoir informé, partager une partie de notre spread, de nos commissions et d'autres frais relatifs à votre compte avec d'autres personnes, y compris avec un apporteur d'affaire à l'origine de votre relation avec nous. |
| Autres coûts | Coûts de rollover | Des frais sont appliqués lorsqu'un contrat à terme est prorogé (ou rolled over) au mois ou trimestre suivant. Ils correspondent au spread applicable lors de l'ouverture et la clôture d'une position. |

Combien de temps dois-je conserver une position et puis-je retirer mon argent plus tôt ?

Les CFD sont destinés au trading à court terme, parfois en intraday, et ne conviennent généralement pas à un investissement à long terme. Aucune période de détention particulière n'est recommandée. Il n'y a pas de période d'annulation et donc aucun frais d'annulation. Vous pouvez ouvrir et clôturer un CFD sur taux d'intérêt à n'importe quel moment pendant les heures d'ouverture des marchés.

Comment puis-je faire une réclamation ?

Si vous souhaitez faire une réclamation vis-à-vis d'IG, nous vous remercions de bien vouloir contacter notre Service Clients au 01 70 98 18 19 ou par email à support.fr@ig.com. Si le Service Clients ne trouve pas de solution, vous pourrez saisir notre service Contrôle et Conformité (département chargé de s'assurer du respect des lois et réglementations en vigueur). Si vous bénéficiez d'un statut de client non professionnel et que vous considérez que votre réclamation n'a pas été résolue de façon satisfaisante par le Service Contrôle et Conformité, vous pouvez vous adresser au service financier Ombudsman. Vous pouvez également vous référer à [la plateforme en ligne de règlement des litiges de la Commission Européenne](#) pour plus d'informations.

Autres informations utiles

En cas de décalage entre le moment où vous placez votre ordre et le moment où il est exécuté, ce dernier risquerait de ne pas être exécuté au cours souhaité. Veuillez vous assurer que la puissance de votre connexion Internet est satisfaisante avant de débuter votre trading.

La section Mentions Légales de notre site Internet contient des informations importantes concernant votre compte. Nous vous remercions de prendre connaissance des termes et conditions qui s'appliquent à votre compte.