



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

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 19 décembre 2017.



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

Une option est un instrument financier dérivé qui vous donne le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif à un prix spécifique (appelé prix "strike", ou prix d'exercice) avant une date d'expiration fixée au préalable. Les options sont des instruments financiers versatiles, divisés en deux catégories : les calls (option d'achat) et les puts (option de vente). Un call est le droit d'acheter un actif à un prix donné pour une période définie. Les acheteurs d'une option call prennent position sur la hausse du cours d'un actif. Ils ont le droit d'acheter l'actif au prix d'exercice du contrat. Les vendeurs d'une option call prennent position sur la baisse (ou la stabilisation) du cours d'un actif. La vente d'options est souvent référée à une "écriture d'options". Les acheteurs d'une option put prennent position sur la baisse du cours d'un actif sous-jacent. Les vendeurs d'une option put prennent position sur la hausse du cours d'un actif sous-jacent (ou au moins sa stabilisation). La vente d'options comporte des risques inhérents. Le pire scénario pour un vendeur d'option call serait un important rallye haussier sur le marché, bien supérieur à la prime reçue. Le pire scénario pour un vendeur d'option put serait une forte baisse du marché, plus importante que la prime reçue. Pour les options call, l'option est dite "dans la monnaie" (in the money) si le cours de l'actif est supérieur au prix d'exercice (strike). Une option put est "dans la monnaie" lorsque que le cours de l'actif est inférieur au prix d'exercice. Le montant de l'option qui se trouve "dans la monnaie" représente sa valeur intrinsèque. Une option est dite "en dehors de la monnaie" (out of the money) lorsque le cours de l'actif sous-jacent se maintient en-dessous du prix d'exercice pour un call ou au-dessus du prix d'exercice pour un put. Une option est dite "à la monnaie" (at the money) lorsque le cours de l'actif sous-jacent est sur ou très proche du prix d'exercice. À titre d'exemple, si le FTSE échéance décembre cote actuellement à 7 500, alors l'option call à 7 400 sur le FTSE décembre représente 100 points de valeur intrinsèque. Toute valeur additionnelle au cours de l'option est représentée par une valeur temps. Plus l'expiration est éloignée dans le temps, plus l'option a une valeur temps importante.

Un contrat pour la différence ("CFD") sur option 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 (ou la volatilité) d'un instrument sous-jacent. Cela peut être un indice, une paire de devises, une matière première, un taux d'intérêt ou une action individuelle. Lorsqu'un investisseur négocie avec IG, il n'est jamais propriétaire du droit de l'option. Les clients investissent sur le cours et la valeur d'une option particulière.

Un investisseur peut soit acheter l'option (ou ouvrir une "position longue") afin de tirer parti d'une hausse des cours de l'actif sous-jacent (ou d'une hausse de la volatilité), soit vendre l'option (ou ouvrir une position courte) afin de tirer parti d'une baisse des cours de l'actif sous-jacent (ou d'une baisse de la volatilité). Le cours d'une option est dérivé d'un certain nombre de facteurs. Ils incluent le cours de l'instrument sous-jacent, qui peut être le cours actuel ("au comptant") ou un cours à terme ("future"), le temps restant avant l'échéance et la volatilité sur le marché sous-jacent. Tous les cours des options sont dérivés selon la formule Black Scholes et les paramètres mentionnés ci-dessus. Par exemple, si un investisseur achète une option call sur le FTSE 100 et que la valeur de l'option augmente, que ce soit au travers d'une hausse de l'actif ou d'une hausse de la volatilité alors, à la clôture du contrat, IG devra payer la différence entre la valeur à la clôture du contrat et celle à l'ouverture du contrat.

À l'inverse, si un investisseur achète une option CFD mais que sa valeur chute, il devra verser à IG la différence entre la valeur à la clôture du contrat et celle à l'ouverture du contrat. Un contrat sur options a une date d'échéance fixée au préalable. Le contrat sera automatiquement clôturé en accord avec les dispositions préétablies en matière de règlement à la date d'échéance prédéfinie, sauf si le contrat est clôturé plus tôt par le client.

L'effet de levier propre à chaque CFD sur options peut potentiellement amplifier les pertes lors d'opérations de vente d'options. Il est essentiel que les clients souhaitant investir sur options soient conscients des risques associés à ce produit. Dans le cadre d'opérations d'achat d'options la perte maximum est connue à l'avance tandis que le gain potentiel est illimité. Dans le cadre d'opérations de vente d'options le potentiel de gain est limité tandis que la perte maximum est potentiellement illimitée. Lors de l'achat d'une option, une prime (cours de l'option) est à payer. Cette prime doit être versée au moment où le contrat est conclu. Lors de la vente d'une option, la couverture requise est égale au facteur de couverture de l'actif sous-jacent multiplié par la taille du contrat.

Profil de risque	Couverture requise
Call à l'achat	Taille du contrat x prime
Put à l'achat	Taille du contrat x prime
Call à la vente	Taille du contrat x facteur de dépôt sous-jacent
Put à la vente	Taille du contrat x facteur de dépôt sous-jacent

Objectifs

Le trading sur un CFD option peut répondre à trois objectifs : 1) limiter le risque 2) se protéger face à d'éventuelles pertes dans le cadre d'un portefeuille d'investissement plus large 3) investir sur la valeur future d'un marché financier. Les CFD sur options permettent à un investisseur d'acquérir une exposition accrue sur les variations de la valeur de l'instrument financier sous-jacent (à la hausse ou à la baisse), sans devoir acheter ou vendre l'actif sous-jacent ou ses éléments constitutifs. Ils permettent également d'augmenter son exposition sur la volatilité de l'instrument sous-jacent. L'une des principales caractéristiques du trading sur CFD sur options est l'amplification de l'exposition au travers de l'effet de levier. En effet, un CFD sur options ne requiert qu'une partie de la valeur nominale du contrat ; à déposer en tant que couverture initiale. À titre d'exemple, si un investisseur achète un contrat CFD sur une option call du FTSE échéance octobre à 7 400, à un cours de 20, alors l'investissement total s'élèvera à 200£ (20 x 10£). Selon le modèle Black-Scholes, chaque mouvement de point du cours de l'option entraînera une variation de 10£ de la valeur du contrat CFD sur option. Comme indiqué précédemment, les variations du cours de l'option peuvent être causées par une variation de l'actif sous-jacent ou de sa volatilité ou des deux.

Toutes les options proposées par IG ont une date d'échéance 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.

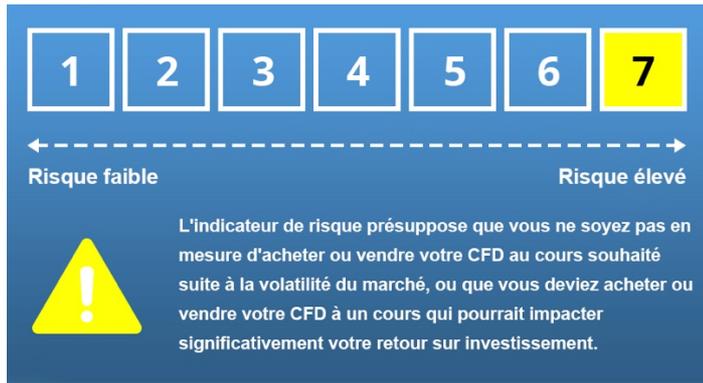
Selon le type de compte, une incapacité à verser des fonds additionnels dans l'éventualité d'un mouvement négatif des cours pourrait entraîner la clôture automatique du contrat sur CFD. Ce cas de figure surviendra sur un compte expert, lorsque les pertes excéderont la couverture initiale. IG conserve toutefois la capacité de clôturer unilatéralement tout contrat CFD pour lequel les termes du contrat n'auraient pas été respectés.

Investisseur particulier

Les CFD sur options 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. 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. Sur un compte risque limité, compte standard ouvert à tout nouveau client IG, les pertes sont strictement limitées au capital investi, position par position. Sur un compte expert, compte disponible sous conditions à la demande du client, les pertes peuvent excéder le montant investi et vous pourriez être amené à déposer des fonds additionnels. 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 options sur un instrument financier 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.

Dans certaines circonstances et selon votre type de compte, il pourra vous être demandé d'effectuer des versements additionnels afin de couvrir vos pertes. **Dans le cadre d'un compte expert, les pertes totales que vous pourriez subir peuvent excéder significativement le montant investi.**

Les conditions de marché pourraient entraîner la clôture de votre contrat CFD sur option à un taux 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 enfrez toute réglementation de 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.

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 sur Option FTSE (conservé en intraday)		
Cours de l'instrument sous-jacent	C	7 500
Type d'option et strike (prix d'exercice)	S	Call 7 500
Cours de l'option	Y	100
Taille de contrat (par CFD)	TC	1 lot (10£)
Couverture %	Couv.	0,50%
Couverture requise à la vente (£)	$Couv. req. = C \times TC \times Cov.$	375£
Valeur nominale de la position (£)	$VN = C \times TC$	75 000£
Couverture requise à l'achat (£)	$Couv. req. = Y \times TC$	1 000£

Tableau 1

À L'ACHAT Scénario de performance	Cours de clôture (spread inclus)	Variation du cours	Gain/perte	À LA VENTE Scénario de performance	Cours de clôture (spread inclus)	Variation du cours	Gain/perte
Favorable	125	25%	250£	Favorable	70	-30%	300£
Modéré	105	5%	50£	Modéré	90	-10%	100£
Défavorable	90	-10%	-100£	Défavorable	105	5%	-50£
Stress	70	-30%	-300£	Stress	125	25%	-250£

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, consultez www.fscs.org.uk (en anglais).

Quels sont les coûts ?

Investir au travers d'un CFD sur option entraîne les coûts suivants :

Ce tableau regroupe les différentes catégories de coût et leur signification			
Au comptant et à terme	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.
Au comptant et à terme	Coûts additionnels	Frais de portage commercial	Nous pouvons, de temps en temps et après vous en avoir informé, partager une partie de notre spread, de nos commissions et 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.

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

Les CFD sur options sont destinés au trading à court ou long terme, parfois en intraday, et peuvent convenir 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 option 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 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 débiter 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.