

SOMMAIRE

| | | | |
|----------------------------|----|--|----|
| À quoi sert ce document ? | 01 | Annexe A - Feuille de formules | 04 |
| Frais sur nos contrats CFD | 02 | - Taux de conversion des devises | 04 |
| - Matières premières | 02 | - Matières premières | 04 |
| - Forex | 03 | - Forex | 04 |
| - Actions | 03 | - Actions | 05 |
| - Indices | 04 | Annexe B - Notre tarification des matières premières au comptant | 05 |
| - Options sur actions | 04 | - Quel impact sur les frais de financement en position 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 options) 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 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 nos frais.

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)], 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)], 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 de nos frais = cours moyen au comptant x 3% / 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 | $= 11,25\$ \times [((12825 - 12470) / 90) - (12668,9 \times 3\% / 360)]$ <p style="text-align: center;"> <small>Taille de l'ordre Prix du future suivant Prix du future actuel T2 - T1</small> </p> $= 11,25\$ \times (3,944 - 1,05)$ <p style="text-align: center;"> <small>Base Frais</small> </p> $= 44,37\$ - 11,81\$$ $= 32,56\$ \text{ (reçus)}$ $\frac{2 \times 32,56\$}{\text{Nombre de nuits}}$ $= 65,12\$$ |

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 = 65,12\$ / 1,1910
 = 54,68€ (reçus)

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

| | |
|--|--------------------------------|
| Spread | = 20 x 3,75\$ x 3 = 225\$ |
| Spread converti en euros | = 225\$ / 1,1910 = 188,92€ |
| Frais de financement overnight (avec ajustement) | = 2 x 11,81 = 23,62\$ |
| Frais de financement overnight converti | = 23,62\$ / 1,1910 = 19,83€ |
| Coût total de la transaction | 208,75€ |

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** =
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

Supposons que vous achetiez 5 contrats GBP/USD avec un spread de 0,9 et que vous conserviez votre position ouverte pendant la nuit du mercredi. Les transactions sur forex se règlent sur une base T+2, donc si vous conservez une position ouverte la nuit du mercredi, les frais seront calculés sur la base de trois jours au lieu d'un seul. La charge administrative IG ne sera appliquée qu'une seule fois le mercredi. Cependant, si vous conservez votre position ouverte le vendredi, une charge administrative IG équivalant à trois jours vous sera facturée pour le maintien de votre position pendant le week-end.

| | |
|-------------------------------------|---|
| 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) - 0,29 / (3 x -0,3) - 0,29 = 0,52 / -1,19 |

Nous utiliserons ce chiffre négatif dans notre calcul puisqu'il s'agit d'une position longue (à l'achat)

Puisqu'il s'agit d'une transaction réalisée en dollars, il faut aussi la convertir en livres sterling. Nous appliquons une charge administrative de 0,5 % du taux de change. Si le taux de change est de 1,3176, nous obtenons un taux de 1,311.

Coût total :

| | |
|--------------------------------|----------------------------|
| Spread | = 0,9 x 50\$ = 45\$ |
| Spread après conversion | = 45\$ / 1,311 = 34,33€ |
| Frais de financement overnight | = 1,19 x 50\$ = 59,50\$ |

Si votre devise de référence est différente de la devise dans laquelle la charge est calculée, cette dernière sera convertie au taux en vigueur sur votre relevé.

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 (3% +/- 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€ |
| Notre commission | = 30\$ (15\$ à l'ouverture et 15\$ à la clôture) |
| Notre commission convertie en euros | = 30 / 1,1792 = 25,44€ |
| Frais de financement overnight | = 4 x 250 x 167,20 x (3% - 1,24%) / 360 = \$8,17 |
| Frais de financement overnight convertis en euros | = 8,17 / 1,1792 = 6,93€ |
| 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 + financement overnight + frais d'emprunt | = 21,20€ + 25,44€ + 6,93€ + 2,36€ = 55,93€ |

| | |
|--|---|
| Frais de financement overnight convertis | = 59,50 \$ / 1,31 = 45,39€ (dont 33,18€ de charge administrative IG : (0,29 x 3) x 50\$ = 43,50\$, converti en livres sterling = 43,50\$ / 1,311= 33,18€) |
| Coût total | = 78,57€ |

FRAIS SUR NOS CONTRATS CFD (SUITE)

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 3%.

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

Spread de marché = 3 points

Coût total :

**Commission = 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 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€

ANNEXE A - FEUILLE DE FORMULES

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

TAUX DE CONVERSION DES DEVICES

0,5% x taux de change

MATIÈRES PREMIÈRES

Frais de financement overnight

SOIT taille de l'ordre x (base + frais), 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), 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

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

ANNEXE A - FEUILLE DE FORMULES (SUITE)

ACTIONS

Frais de financement overnight

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).

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).

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'.

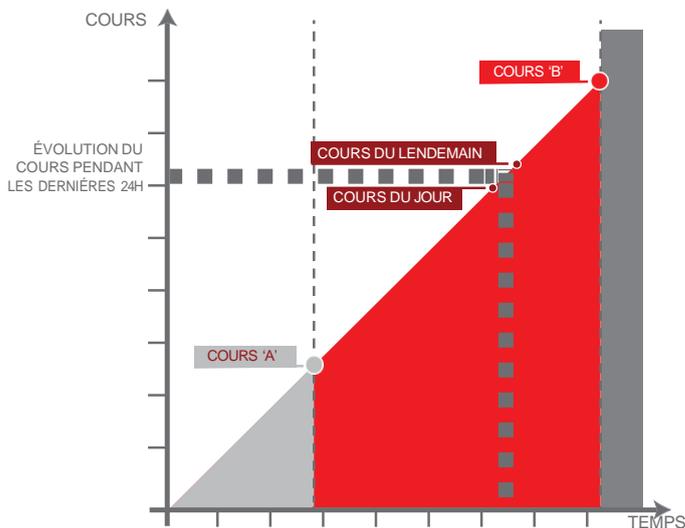
Entre ces deux dates d'échéances, le cours que nous proposons évolue progressivement du cours 'A' au cours 'B'. Selon les matières premières, le cours 'B' peut être supérieur ou inférieur au cours 'A'.

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 B - NOTRE TARIFICATION DES 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'.

* 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.

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.