



# Document d'information clé (« KID ») – CFD risque limité sur obligations

## 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 Europe GmbH (« IG »)**, une société constituée en République fédérale d'Allemagne et inscrite au registre du commerce de Francfort sous le numéro HRB 115624. IG est autorisée et régulée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (« BaFin ») et la Deutsche Bundesbank (numéro d'enregistrement 148759), qui ont 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](http://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 1 janvier 2023.

**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'une obligation sous-jacente.

L'investisseur a alors le choix d'acheter le CFD (ou ouvrir une "position longue") afin de tirer parti de la hausse des cours de l'obligation en question ; ou de vendre le CFD (ou ouvrir une "position courte") afin de tirer parti de la baisse des cours de l'obligation. Les cours du CFD sont dérivés du contrat à terme de l'obligation sous-jacente, qui peut être soit un cours au comptant, soit un cours à échéance future. À titre d'exemple, si un investisseur ouvre une position CFD longue sur le Bund allemand et que le cours du contrat à terme sur l'obligation sous-jacente 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 contrat à terme sur l'obligation sous-jacente 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 CFD référençant les cours du contrat à terme d'un sous-jacent fonctionne de la même façon, à une exception près. Ces contrats possèdent 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.

### Terme

Un CFD au comptant n'a pas de date d'échéance prédéfinie et est donc à durée indéterminée. Des frais d'intérêt vous seront facturés pour la détention de votre position pendant la nuit. En revanche, un contrat à terme CFD a une date d'expiration prédéfinie et des frais de détention sont intégrés au spread. Par conséquent, il appartient à chaque investisseur individuel de déterminer la période de détention la plus appropriée en fonction de sa propre stratégie et de ses objectifs de trading.

Dans le cas des contrat à terme CFD, toutes les transactions seront automatiquement reportées à la période suivante, c'est-à-dire d'une expiration de mars à une expiration de juin, à moins que le client ne se désiste. IG se réserve également la possibilité de résilier tout CFD s'il estime que les termes du contrat n'ont pas été respectés.

### Objectifs

Le but du CFD est de permettre à un investisseur d'acquérir une exposition accrue sur les variations de valeur du contrat à terme d'une obligation sous-jacente (à la hausse ou à la baisse), sans devoir acheter ou vendre le contrat à terme 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 (hors coûts de maintien journaliers) 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 achetez un contrat CFD sur une obligation sous-jacente au cours de 10 000 avec une taille de contrat à 1€. **Vous placez un Stop garanti à 90 points de distance au stop** et le coût du Stop garanti s'élève à quatre points. Votre couverture sera calculée ainsi :

Calcul 1 :  $(1 \times 1\text{€} \times 90) + (4 \times 1\text{€}) = 94\text{€}$  de couverture

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

La couverture requise dans ce cas de figure sera de 2 000€ (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 10 000€ ( $2\,000\text{€} \times 5$ )

La taille de contrat pour ce marché s'élevant à 1€, chaque mouvement de point du cours du marché sous-jacent entraînera un gain ou une perte de 1€. 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 1€. Si la valeur du marché diminue, chaque diminution d'un point sur ce marché entraînera une perte de 1€. 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.

## 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 obligation 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 obligation 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

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios présentés sont des illustrations basées sur les résultats du passé et sur certaines hypothèses. Les marchés pourraient évoluer très différemment.

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

CFD sur obligation (conservé en intraday)		
Cours d'ouverture obligation :	P	10 000
Taille de contrat (par CFD) :	TS	1€
Nombre de contrats :	C	1
Distance du stop garanti :	GS	90
Coût :	p	4
Couverture % :	Couv.	20% (min)
La couverture requise est la valeur la plus élevée des deux formules suivantes (€) :	$Couv. Req. = C \times TS \times GS + p \times TS$	-
	$Couv. Req. = C \times TS \times P \times Couv.$	2 000€
Valeur nominale de la position (€) :	$VN = Couv. Req. / Couv.$	10 000€

Tableau 1

ACHAT / VENTE Scénario de performance	Pourcentage de rendement (basé sur la valeur notionnelle)	Gain/Perte après les coûts
Minimum	Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.	
Stress*	-0,94%	-94 EUR
Défavorable	-0,5%	-50 EUR
Modéré	1,5%	150 EUR
Favorable	5,0%	500 EUR

\*Pertes limitées à un niveau de stop maximum à 90 points et un coût de stop garanti de 4 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.

Le scénario de stress montre ce que vous pourriez obtenir dans des circonstances de marché extrêmes. Les scénarios présentés représentent des résultats possibles calculés sur la base de simulations.

### 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 pourriez subir des pertes importantes pouvant atteindre la valeur de votre investissement (perte totale). Cependant, IG place tous les fonds de ses clients sur des comptes ségrégués, conformément à la loi allemande sur le commerce des valeurs mobilières (WpHG). IG contribue également au Régime d'indemnisation relatif aux services financiers (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), 10865 Berlin/Allemagne), qui couvre les investissements éligibles à hauteur de 90% par demande, avec un maximum de 20 000€ par client, par société. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site <https://www.e-d-w.de/index-2.html>

### Quels sont les coûts ?

Investir au travers d'un CFD sur une obligation sous-jacente 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.
		Coût du Stop garanti	Des frais sont facturés lorsque le Stop garanti est déclenché.
Au comptant uniquement	Coûts continus	Coût de portage journalier	Lorsque vous conservez une position ouverte en overnight, nous appliquons des frais de financement sur votre compte. Cela signifie que plus vous conservez une position ouverte, plus elle engendrera de frais.
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.
À terme uniquement	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 obligation 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](mailto: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 à l'autorité allemande de surveillance bancaire, la « BaFin » (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht). Nous vous invitons à consulter

[https://www.bafin.de/DE/DieBaFin/Kontakt/Verbraucher/verbraucher\\_node.html](https://www.bafin.de/DE/DieBaFin/Kontakt/Verbraucher/verbraucher_node.html) pour plus d'informations.

Vous pouvez également vous référer à la plateforme en ligne de règlement des litiges de la Commission Européenne pour plus d'informations, il est cependant probable que vous soyez renvoyé vers la BaFin. règlement des litiges de la Commission Européenne pour plus d'informations, il est cependant probable que vous soyez renvoyé vers la BaFin.

### 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.