



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

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 options vanilles sont fournies 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 pour plus d'informations ou contactez-nous au 01 70 98 18 19.

Ce document a été créé/dernièrement actualisé le 1er 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

Les options sont des instruments financiers dérivés qui donnent à l'investisseur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif à un prix déterminé appelé le prix d'exercice, avant une certaine date d'échéance. Il y existe deux types d'options : les calls et les puts. Une option call donne le droit d'acheter un actif à un prix déterminé pendant une période de temps donnée. Les acheteurs d'une option call prennent position sur une augmentation de cours d'un actif. Ils ont le droit d'acheter un actif au prix d'exercice du contrat. Les vendeurs d'une option call prennent position sur une augmentation de cours d'un actif sous-jacent à condition que celui-ci ne dépasse le prix d'exercice additionné au prix auquel il a été vendu. La vente d'options est souvent associée 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 une baisse de cours d'un actif sous-jacent à condition que celui-ci ne dépasse le prix d'exercice moins le prix auquel il a été vendu. 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 au-delà de la prime reçue. Le pire scénario pour un vendeur d'option put serait une forte baisse du marché, bien au-delà de la prime reçue. Pour les options call, l'option est dite "dans la monnaie" (in the money) si le cours de l'actif se situe au-dessus du prix d'exercice (strike). Une option put est "dans la monnaie" lorsque que le cours de l'actif se situe en-dessous du 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) si le cours de l'actif sous-jacent se maintient en-dessous du prix d'exercice pour une option call ou au-dessus du prix d'exercice pour une option put. Une option est dite "à la monnaie" (at the money) lorsque le cours de l'actif sous-jacent se situe au même niveau ou très proche du prix d'exercice. À titre d'exemple, si l'EURUSD échéance décembre cote actuellement à 11800, la valeur intrinsèque de l'option call sur l'EURUSD échéance décembre à 11700 est de 100 points. Toute valeur additionnelle du cours de l'option est représentée par une valeur temps. Plus l'expiration est éloignée dans le temps, plus la valeur temps de l'option est importante.

Une option vanille sur Forex est un contrat à effet de levier conclu avec IG de façon bilatérale. Elle permet d'investir sur les mouvements, à la hausse ou à la baisse, des cours d'une paire de devises sous-jacente. Lorsqu'un investisseur négocie sur une option vanille avec IG, il est propriétaire du droit de l'option de gré à gré.

L'investisseur a alors le choix d'acheter l'option (ou ouvrir une "position longue") afin de tirer parti d'une hausse de cours ou de la valeur de l'option en question ; ou de vendre l'option (ou ouvrir une "position courte") afin de tirer parti d'une baisse de cours ou de la valeur de l'option. Ceci peut être lié à une hausse ou à une baisse de cours d'un actif sous-jacent ; une hausse ou une baisse de la volatilité de l'actif sous-jacent ; une variation de la valeur temps de l'option ; ou une combinaison de ces trois causes. 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, la volatilité sur le marché sous-jacent et de prix d'exercice de l'option en question. Tous les cours des options sont dérivés selon la formule Black Scholes et les paramètres mentionnés ci-dessus. Une commission distincte est également facturée au client à l'ouverture et à la clôture de la position. Une position sur options a une date d'échéance fixée au préalable. La position sera automatiquement clôturée selon les règles préétablies en matière de règlement à la date d'échéance prédéfinie, sauf si le contrat est clôturé plus tôt par le client.

Même si l'investissement initial est égal à l'exposition totale de l'ordre au moment de l'achat, il est important que les clients soient conscients des risques inhérents au trading sur options. 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 versée par le client. Cette prime doit être versée au moment où le contrat est conclu. Elle n'est pas gardée en réserve en tant que couverture et le client sera propriétaire de l'option. À l'inverse, lors de la vente d'une option, une prime est versée au client via un transfert physique de fonds sur le compte du client. La vente d'une option suppose toutefois d'immobiliser une couverture, dont la valeur est mentionnée dans les conditions de trading de notre site internet et doit être multipliée par la taille du contrat.

Terme

Toutes les options proposées par IG ont une date d'échéance prédéfinie. En conséquence, aucune période de détention particulière n'est recommandée pour les options et il revient à chaque investisseur de la déterminer en fonction de ses propres stratégies et objectifs.

Une incapacité à verser des fonds additionnels dans l'éventualité d'un mouvement négatif des cours pourrait entraîner la clôture automatique de l'option. Ce cas de figure surviendra lorsque les pertes latentes excéderont la couverture initiale d'une position. IG conserve toutefois la capacité de clôturer unilatéralement tout contrat pour lequel les termes de la position pas été respectés.

Objectifs

L'objectif d'une option vanille sur forex est de pouvoir prendre position sur les variations de cours d'une paire de devises sous-jacente sans avoir à acheter ou vendre l'instrument sous-jacent en question. Les options comportent plusieurs avantages par rapport à un investissement en direct sur Forex. Elles peuvent être plus rentables, moins risquées pour l'acheteur de l'option et elles permettent aux investisseurs de mettre en

place des stratégies plus complexes telles que le trading sur la volatilité.

À titre d'exemple, si un investisseur achète 1 contrat d'une option call sur l'EURUSD échéance décembre 10900 au prix de 12,9\$, soit 12,23€, son investissement total sera de 12,9\$, soit 12,23€ (12,9 x 1 contrat x 1\$ par contrat). Pour chaque mouvement de point du cours de l'option entraînera une variation de 1\$ de la valeur du contrat. Comme indiqué précédemment, les variations du cours d'une option peuvent être causées par une variation de l'actif sous-jacent, de sa volatilité ou des deux.

Investisseur particulier

La négociation sur options est destinée aux investisseurs qui connaissent ou ont de l'expérience avec les produits dérivés. Les investisseurs auront probablement une certaine compréhension de la façon dont les prix des options sont dérivés. En effet, ils comprendront le profil risque/bénéfice du produit par rapport à la négociation traditionnelle d'actions. Les investisseurs disposeront également des moyens financiers appropriés et de la capacité à supporter des pertes jusqu'au montant initial investi dans une position donnée.

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 options vanilles sont des produits à effet de levier qui, en raison des mouvements du marché sous-jacent, peuvent rapidement générer des pertes. 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.** Les gains et pertes pour une option vanille sur indice sont toujours déterminés dans la devise de référence du contrat. Par conséquent, lorsque vous achetez ou vendez une option vanille sur forex dans une devise autre que la devise de référence de votre compte, des frais de conversion seront appliqués. 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, il pourra vous être demandé d'effectuer des versements additionnels afin de couvrir vos pertes. **Les pertes totales que vous pourriez subir peuvent excéder significativement le montant investi.**

Les conditions de marché pourraient entraîner la clôture de votre position sur option vanille à un prix moins avantageux, ce qui pourrait impacter significativement la somme que vous recevrez. Nous pourrions être amenés à clôturer votre position si les fonds disponibles sur votre compte ne suffisent pas à supporter les frais de financement overnight, la couverture minimum requise, le risque de change mentionné ci-dessus, si vous êtes redevable envers l'entreprise ou si vous enfreignez 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 d'un régime 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 :

Option Vanille FX (Intraday)		
Cours EURUSD décembre:	P	10550
Type d'option et Strike:	S	Achat 10900
Cours Option \$ (Vente/Achat):	Y\$	4,9\$ / 12,9\$
Cours Option € (Vente/Achat):	Y€	4,64€ / 12,23€
Taille de la position (\$ / €):	TS	1\$ / 0,95€
Spread (\$):	S	8
Commission (par contrat):	C	0,1€
Nombre de contrats:	N	1
Investissement initial: (\$ / €)	$MR = Y\$ \times TS\$ \times N$	12,9\$ / 12,23€
Notionnel:	$TN = P \times N$	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	-20,01	- 2,35 EUR
Défavorable	-15,51	-1,91 EUR
Modéré	-0,69	0,09 EUR
Favorable	17,44	2,15 EUR

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 ?

Si vous avez acquis ce produit chez un autre fournisseur, ou si un tiers vous propose ses services de conseil sur ce produit, la personne qui vous conseille ou vous vend ce produit peut vous facturer d'autres frais. Si tel est le cas, cette personne vous fournira des informations sur ces coûts et leur incidence sur votre investissement. Le coût varie en fonction des options d'investissement sous-jacentes.

Investir au travers d'une option barrière sur une paire de devises sous-jacente entraîne les coûts suivants :

Ce tableau regroupe les différentes catégories de coût et leur signification		
Frais d'ouverture et 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.
	Commission	Une commission distincte est facturée et inscrite sur le compte du client, à l'ouverture et à la clôture de l'ordre.
Coûts additionnels	Frais de portage commercial	Nous pouvons de temps en temps 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.
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.

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

Les options barrières sont destinées 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 une option sur matière première 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 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 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.

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 (pour le meilleur ou pour le pire). Veuillez-vous assurer que la puissance de votre connexion Internet est satisfaisante avant de débiter votre trading.

La section Mention 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.