

SOMMAIRE

À quoi sert ce document ?	01	Frais sur nos Produits de bourse [Leverage & Short]	09
Frais sur nos contrats CFD	02	- Indices	09
- Matières premières	02	- Forex	09
- Forex	03	- Matières premières	10
- Actions	03	- Actions	10
- Indices	04	Annexe A - Feuille de formules	11
- Options sur actions	04	- Taux de conversion des devises	11
Frais sur nos options vanilles	05	- Matières premières	11
- Matières premières	05	- Forex	11
- Indices	05	- Actions	11
Frais sur nos options barrières	05	- Cryptomonnaies	12
- Matières premières	05	Frais sur nos Produits de bourse [Warrants]	07
- Forex	06	- Indices	07
- Indices	07	- Forex	08
- Actions	07	- Matières premières	08
Frais sur nos Produits de bourse [Turbo24]	07	- Actions	09
- Indices	07	Annexe B - Notre tarification des matières premières au comptant	12
- Forex	08	- Quel impact sur les frais de financement en position overnight ?	12
- Matières premières	08	Annexe C - Qu'est-ce que le tom-next ?	13
- Actions	09		
- Cryptocurrencies	09		

À QUOI SERT CE DOCUMENT ?

Ce document liste les frais et commissions associés à nos produits (CFD, produits de bourse 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

Veuillez noter que lorsque vous négociez l'indice Italie 40 ou certaines actions italiennes, la taxe italienne sur les transactions financières (IFTT) peut s'appliquer en plus des frais et commissions mentionnés ci-dessous. Pour en savoir plus, cliquez [ici](#).

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 les **frais appliqués par IG**.

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 IG)]**, 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 IG)]**, 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 des **frais IG** = **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	$= 11,25\$ \times \left(\left(\frac{12825 - 12470}{90} \right) - \left(\frac{12668,9 \times 3\%}{360} \right) \right)$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> Taille de l'ordre Prix du future suivant Prix du future actuel T2 - T1 </div> $= 11,25\$ \times (3,944 - 1,05)$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> Base Frais IG </div> $= 44,37\$ - 11,81\$$ $= 32,56\$ \text{ (reçus)}$ $2 \times 32,56\$$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small; margin-bottom: 5px;"> ↑ </div> $= 65,12\$$ <div style="display: flex; justify-content: center; font-size: small; margin-top: 5px;"> Nombre de nuits </div>

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 = $68,94\$ / 1,1910$
 = **57,88€ (reçus)**

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

Spread	= $20 \times 3,75\$ \times 3$ = 225\$
Spread converti en euros	= $225\$ / 1,1910$ = 188,92€
Frais de financement overnight (avec ajustement)	= $2 \times 11,81$ = 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 = Cours moyen au comptant x 0,8%** pour les mini contrats et 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 / -1,11 <small>Nous utiliserons ce chiffre négatif dans notre calcul puisqu'il s'agit d'une position longue (à l'achat)</small>

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\$
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€

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€
Commission IG	= 30\$ (15\$ à l'ouverture et 15\$ à la clôture)
Commission IG 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 IG + financement overnight + frais d'emprunt	= 21,20€ + 25,44€ + 6,93€ + 2,36€ = 55,93€

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% 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).

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

Spread de marché = 3 points

Coût total :

**Commission IG = 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 IG 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€

MATIÈRES PREMIÈRES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option vanille sur l'une de nos matières premières, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position

Exemple d'option vanille sur matières premières

Imaginons que vous achetiez 10 contrats de 1\$ sur le pétrole US brut léger 4730 Call avec un spread de 2,4 points, et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10\$.

Le coût de la transaction est constitué du spread $10 \times 2,4 = 24\$$ et de la commission. Pour l'ouverture et la clôture de la position $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$.

À partir de l'exemple ci-dessus et en considérant une position maintenue sur une nuit, le coût total de la transaction se calcule comme suit :

Spread = 24\$

Commission d'ouverture / de clôture = $(10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$

Coût total = 26\$

INDICES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option vanille sur l'un de nos indices, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marché)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position

Exemple d'option vanille sur indice

Imaginons que vous achetiez 10 contrats de 1£ sur le FTSE 100 7400 Call avec un spread de 1 point et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10£.

Vous ouvrez et clôturez une position durant les heures d'ouverture des marchés, le spread total facturé est donc de 1 point.

Coût total :

**Spread = $10£ \times 1$
= 10£**

**Commission d'ouverture / de clôture = $(10 \times 0,10£) \times 2$
= 2£**

Coût total = 12£

MATIÈRES PREMIÈRES
Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'une de nos matières premières, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente, incluant le spread de marché, celui-ci pouvant varier selon les conditions de marchés)
2. Une commission séparée facturée à l'ouverture et à la clôture de la position
3. Le coût du Knock-Out, qui est facturé en totalité si le niveau de Knock-Out est atteint. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
4. Des frais de financement overnight (si vous maintenez votre position ouverte après 23h00, heure de Paris)

Frais de financement en overnight

La formule pour calculer l'ajustement overnight sur les matières premières est calculé en prenant en compte deux paramètres : l'évolution journalière de la courbe des contrats futures (**la base**), et la commission IG.

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'informations sur le calcul de la base et comment cela peut impacter vos positions.

Formules

1. Formule pour les frais de financement de position overnight sur matières premières =

SOIT **nombre de nuits x [taille de l'ordre x (base + frais IG)]**, pour les positions longues sur courbes futures ascendantes, ou pour 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 IG)]**, pour les positions courtes sur courbes futures ascendantes, ou pour 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

T = expiration du future précédent

T = expiration du future actuel

3. Formule pour le calcul des **frais IG** = cours moyen au comptant x $2,5\% / 360^*$. Le cours moyen au comptant est un aperçu du cours moyen au comptant du sous-jacent IG à la date concernée

Exemple d'option barrière sur matières premières

Imaginons que vous achetiez 10 contrats à 1\$ sur le pétrole US brut léger 4730 Bull, avec un spread de 2,4 points, une commission d'ouverture / de fermeture de 0,10\$ et un coût du Knock-Out à 3 points.

Le coût de la transaction, si vous ne maintenez pas votre position en overnight, correspond au spread, $10 \times 2,4 = 24\$$ plus le coût du Knock-Out, $10 \times 3 = 30\$$ (si déclenché) et la commission d'ouverture et de fermeture de la position $= (10 \times 0,10\$) \times 2 = 2\$$.

FRAIS SUR NOS OPTIONS BARRIÈRES (SUITE)

Calculons ce que la position vous coûterait si vous la gardiez ouverte d'un jour sur l'autre, en sachant que :

Différence entre T1 et T2	= 31 jours
P2	= 4700
P3	= 4770
Cours moyen au comptant	= 4730
Ajustement de l'overnight	$= 10\$ \times \left(\frac{(4770 - 4700) / 31}{P3 - \text{prix du future suivant}} + \frac{4730 \times 2.5\% / 360}{\text{Cours moyen au comptant}} \right)$ $= 10\$ \times (2,258\$ + 0,328\$)$ $= 22,58\$ + 3,28\$$ <p style="text-align: center;"> <small>Ajustement overnight Commission IG</small> </p>

Dans cet exemple, les frais IG pour le maintien de la position en overnight sont de 3,28\$.

L'ajustement de la base de 22,58\$ apparaîtra dans les gains latents ou pertes latentes.

La position a soit un crédit soit un débit, en fonction de la direction prise par votre position et de la pente sur la courbe des futures.

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

Spread = 24\$

Coût du Knock-Out = 30\$

Commission d'ouverture / de clôture = (10 x 10 centimes) x 2 = 2\$

Frais de financement overnight (avec ajustement) = 3,28\$

Coût total = 59,28\$

Pour toute position ouverte avant 23h00 le vendredi et maintenue ouverte après 23h00 le vendredi, les frais seront calculés sur une base de trois jours au lieu d'un. Cet ajustement sur trois jours s'applique le dimanche dans la nuit ou le lundi matin.

FOREX

Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur une de nos paires Forex, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; incluant le spread de marché, qui peut varier selon les conditions de marché)
2. Une commission distincte est également facturée au client à l'ouverture et à la clôture de la position
3. Un Knock-Out, qui est facturé en totalité s'il est déclenché. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
4. Frais de financement en position 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

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'une de nos paires forex, vous payez :

1. La 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. La formule pour la **charge administrative annuelle = cours moyen au comptant x 0,8%**

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 d'option barrière sur forex

Imaginons que vous vendiez 10 contrats à 1\$ sur l'EUR/USD ; avec un spread de 0,75, un Knock-Out à 1,2 points, des frais d'ouverture / de clôture de 0,10\$ et que vous maintenez votre position ouverte pendant deux nuits.

Tom-next sous-jacent	= 0,56 / -0,58
Cours moyen au comptant	= 11780 x 0,8% / 360
Tom-next et charge administrative	= 0,30 / -0,84 <small>Nous utilisons ce nombre positif dans notre calcul, car il s'agit d'une position courte</small>
Coût total : Spread	= 0,75 x 10\$ = 7,50\$
Coût du Knock-Out	= 1,2 x 10 = 12\$
Commission d'ouverture / de clôture	= (10 x 0,10\$) x 2 = 2\$
Frais de financement overnight	= $\frac{2 \times 0,3 \times 10\$}{\text{jours}} \times \text{Taille de la position maintenue}$ = 6\$ (reçus)
Coût total	= 15,50\$ (le spread moins les frais de financement en overnight reçus)

INDICES

Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'un de nos indices, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; incluant le spread de marché, qui peut varier selon les conditions de marché)
2. Une commission distincte facturée à l'ouverture et à la clôture de la position
3. Le coût du Knock-Out, qui est facturé si le niveau du Knock-Out est atteint. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position en raison de la volatilité
4. Frais de financement de position overnight (si vous conservez une position ouverte après 23h00, heure de Paris)

FRAIS SUR NOS OPTIONS BARRIÈRES (SUITE)

Exemple d'option barrière sur indices

Imaginons que vous achetez 10 contrats de 1£ du FTSE 100 7400 Bull avec un spread de 1 point, un coût de Knock-out de 0,8 points et une commission d'ouverture / de clôture de 0,10£, vous maintenez votre position sur deux nuits avec un prix de clôture de 7488 les deux soirs.

Taux LIBOR UK actuel = 0,37%

Vous ouvrez et clôturez votre position durant les heures d'ouverture des marchés, le spread facturé est donc de 1 point.

Coût total :

Spread = 10£ x 1
= 10£

Coût du Knock-Out (si déclenché) = 10 x 0,8
= 8£

Commission d'ouverture / de clôture = (10 x 0,10£) x 2
= 2£

Frais de financement overnight = 2 x (10£ x 7488 x (2,5% + 0,37%)/365)
= 11,78£

Coût total = 31,78£

ACTIONS

Frais et tarification

Lorsque vous achetez une option barrière sur l'une de nos actions, vous payez :

1. Une commission facturée au client à l'ouverture et à la clôture de la position.
2. Le coût du knock-Out, qui est facturé en totalité s'il est déclenché. La facturation peut être partielle si le coût du Knock-Out évolue entre l'ouverture et la clôture de la position, notamment en raison de la volatilité.
3. Des frais de financement en position overnight (si vous conservez une position ouverte après 02h00 du matin, heure de Paris).

Exemple d'option barrière sur actions

Imaginons que vous achetez 0,5 contrat (1 contrat = 100 actions) call 200 sur l'action Apple, avec un Knock-Out à 60 points (0,3%) d'ouverture / de clôture de 15\$ et que vous maintenez votre position ouverte pendant deux nuits avec un cours de clôture à 210\$ chaque soir.

Taux LIBOR US actuel	= 1,8%
Coût total :	
Commission d'ouverture / de clôture	= 15\$ x 2 = 30\$
Coût du Knock-Out (si déclenché)	= 0,5 x 60 = 30\$ Nombre d'actions
Frais de financement overnight	= 2 x (50 x 210 x (2,5% + 1,8%)/360) = 1,25\$ Cours de clôture Taux LIBOR US actuel
	Commission Frais de financement overnight
	Coût du Knock-Out

Coût total de la transaction	= 30\$ + 30\$ + 1,25\$ = 61,25\$
-------------------------------------	---

FRAIS SUR NOS PRODUITS DE BOURSE [TURBO24]

INDICES, FOREX, MATIÈRES PREMIÈRES, ACTIONS ET CRYPTOMONNAIES

Frais et tarification

Lorsque vous achetez un turbo warrant (Turbo24), tous les frais potentiels de l'émetteur sont compris dans le prix du turbo. IG n'applique aucune commission aux Turbo24¹. Ce que vous payez à l'ouverture de la position correspondra à vos frais maximum². De même, aucuns frais de change ne vous seront facturés puisque les Turbo24 sont détenus en euros.

Si vous maintenez votre position ouverte après 23h00, heure de Paris, l'émetteur du turbo réalisera un ajustement de votre niveau de knock-out (KO), ce afin de refléter les frais de financement overnight. Par conséquent votre niveau de knock-out évolue légèrement avec le temps. Veuillez noter que cette opération n'apparaîtra pas sur votre relevé en tant qu'ajustement.

Sur un Turbo24 long, l'ajustement du knock-out se traduira, avec le temps, par une évolution vers le haut de votre knock-out. Sur un Turbo24 court, il évoluera vers le bas.

Dans certains cas, vous devrez utiliser des taux de référence alternatifs (ARR) et les ajustements du spread correspondants afin de calculer le prix de votre turbo. L'ARR à utiliser dans vos calculs dépendra de la devise dans laquelle le marché sous-jacent est négocié.

Devise	ARR	Ajustement du spread (%)
GBP	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	0,0326
USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	0,11448
EUR	Euro Short-term Rate (ESTR)	0,0456
CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	-0,0571
JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONA)	-0,02923

La devise d'émission peut être différente de la devise dans laquelle le sous-jacent est négocié, ce qui peut avoir une incidence sur le prix de votre turbo.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le Document d'information clé et le prospectus spécifique à votre turbo.

EXEMPLE DE TURBO SUR INDICES

Supposons que vous achetez 100 turbos longs sur le FTSE (100 turbos = 1 contrat FTSE). Le FTSE se négocie à 7 000 EUR. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 6 930 (à 70 points). Vous conservez votre position pendant une nuit. Un coût de KO vient s'ajouter au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est dû qu'une fois le niveau de KO franchi (c'est-à-dire que le cours moyen du sous-jacent tombe à 6 930). Le niveau de KO est ajusté quotidiennement pour tenir compte de frais de financement (0,75€).

¹ Une commission s'applique uniquement pour les ordres d'une valeur notionnelle inférieure à 300 €. Vous pouvez consulter tous les détails relatifs aux frais que nous appliquons sur notre site internet.

² Pour les Turbo24 sur des valeurs italiennes, une taxe sur les transactions financières (la « taxe Tobin ») s'applique.

Sterling Overnight Index Average (SONIA)	= 0,45 % (Nous appliquons le taux SONIA car le marché sous-jacent se négocie en livres sterling)
Ajustement du spread GBP	= 0,0326 %
Taux de financement	= 3,5 %
Coût total:^{1,2,4}	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 70 pts x 1 € = 70 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)³	= 9pts x 1 € = 9 €
Frais de financement overnight	= $6930 \times \{[(0,45 + 0,0326) / (100 \times 365)] + (0,035 / 365)\}$ ⁵ = 0,756
Nouveau niveau de KO	= 6930 + 0,756 = 6930,756

EXEMPLE DE TURBO SUR FOREX

Supposons que vous achetiez 100 turbos longs EUR/USD (100 turbos = 1 contrat EUR/USD). La parité de change de l'EUR/USD s'établit à 1,11530. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 1,09830 (à 170 points). Un coût de KO s'ajoute au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est facturé que si le niveau de KO est franchi (c'est-à-dire que le cours moyen du sous-jacent tombe à 1,09830). Le niveau de knock-out est ajusté quotidiennement pour tenir compte de frais de financement (0,00015836).

Tom-next sous-jacent⁵	= 0,38 pts
Cours moyen du sous-jacent	= 1,11530
Taux de financement	= 4 %
Coût total :^{1,2,4}	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 170 pts x 1 € = 170 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)³	= 2 pts x 1 € = 2 €
Facteur d'échelle	= 10 000
Frais de financement overnight	= $(0,38 / 10\ 000) + [1,09830 \times (0,04 \times (1 / 365))]$ = 0,00015836
Nouveau niveau de KO	= 1,09830 + 0,00015836 = 1,09845836

EXEMPLE DE TURBO SUR MATIÈRES PREMIÈRES

Supposons que vous achetiez 100 turbos longs sur le pétrole brut américain (100 turbos = 1 contrat sur le pétrole). Le pétrole brut américain se négocie à 6 085 EUR. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 5 905 (à 180 points). Un coût de KO vient s'ajouter au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est facturé que si le niveau de KO est franchi (c'est-à-dire que le cours moyen du sous-jacent tombe à 5 905). Le niveau de KO est ajusté quotidiennement pour tenir compte des frais de financement (0,566).

Taux de financement	= 3,5 %
Coût total:¹	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 180 pts x 1 € = 180 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)³	= 2 pts x 1 € = 2 €
Frais de financement overnight	= $5905 \times (0,035 / 365)$ = 0,566
Nouveau niveau de KO	= 5905 + 0,566 = 5905,566

EXEMPLE DE TURBO SUR MATIÈRES PREMIÈRES 2

Supposons que vous achetiez 100 turbos longs sur l'or (100 turbos = 1 contrat sur l'or). L'or se négocie à 1 900 €. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 1800 (à 100 points). Un coût de KO vient s'ajouter au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est facturé que si le niveau de KO est franchi (c'est-à-dire que le cours moyen des liquidités sous-jacentes tombe à 1800). Le niveau de KO est ajusté quotidiennement pour tenir compte des frais de financement (0,2165).

Taux de financement	= 4 %
Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27% (Nous utilisons le taux SOFR car le sous-jacent se négocie en dollars américains)
Ajustement du spread	= 0,11448 %
Coût total:¹	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 100 pts x 1 € = 100 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)³	= 2 pts x 1 € = 2 €
Ajustement de financement	= $1800 \times \{[(0,27 + 0,11448) / (100 \times 360)] + (0,04 / 365)\}$ = 0,2165
Nouveau niveau de KO	= 1800 + 0,2165 = 1800,2165

¹ Une commission s'applique uniquement pour les ordres d'une valeur notionnelle égale ou inférieure à 300€. Vous pouvez consulter tous les détails relatifs aux frais que nous appliquons sur notre site internet.

² Pour les Turbo24 sur l'indice Italie 40 et les actions italiennes uniquement, la taxe italienne sur les transactions financières (IFTT) s'applique.

³ Uniquement imputé en cas de dépassement du niveau de knock-out.

EXEMPLE DE TURBO SUR ACTIONS

Supposons que vous achetiez 10 turbos longs sur Apple (10 turbos = 1 action Apple). Les actions Apple s'échangent à 130 EUR chacune. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 117 (à 13 points). Un coût de KO vient s'ajouter au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est facturé que si le niveau de KO est franchi (c'est-à-dire que le cours moyen des liquidités sous-jacentes tombe à 117). Le niveau de KO est ajusté quotidiennement pour tenir compte des frais de financement (0,0173).

Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27 % (Nous utilisons le taux SOFR car le sous-jacent se négocie en dollars américains)
Ajustement du spread	= 0,11448 %
Taux de financement	= 5 %
Coût total:^{1,3}	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 13 x 1 € = 13 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)²	= 0,78 pts x 1 EUR = 0,78 EUR
Frais de financement overnight	= 117 x $\left[\frac{(0,27 + 0,11448)}{(100 \times 360)} + \frac{0,05}{365}\right]^3 = 0,0173$
Nouveau niveau de KO	= 117 + 0,0173 = 117,0173

EXEMPLE DE TURBO SUR CRYPTOMONNAIES

Supposons que vous achetiez 100 turbos longs sur le bitcoin (100 turbos = 1 contrat sur le bitcoin). Le bitcoin se négocie à 41 000 €. Les turbos ont un niveau de knock-out (KO) de 40 900 € (à 100 points). Vous conservez votre position pendant une nuit. Un coût de KO vient s'ajouter au prix d'ouverture ; toutefois, le coût n'est facturé que si le niveau de KO est franchi (c'est-à-dire que le cours moyen des liquidités sous-jacentes tombe à 40 900 €). Le niveau de KO est ajusté quotidiennement pour tenir compte des frais de financement (28,0137).

Taux IG	= 10 % (Le même taux s'appliquerait si vous achetiez des turbos shorts)
Taux de financement	= 15 %
Coût total :¹	
Cours d'ouverture (à savoir la différence entre le niveau du sous-jacent et du KO)	= 100 pts x 1 € = 100 €
Coût du KO (variable avant l'ouverture de la position)²	= 20 pts x 0,01 x 100 = 20 €
Frais de financement overnight	= 40 900 x $\left[\frac{10}{(100 \times 365)} + \frac{0,15}{365}\right] = 28,0137$
Nouveau niveau de KO	= 40 900 + 28,0137 = 40 928,0137

² Une commission s'applique uniquement pour les ordres Leverage & Short d'une valeur notionnelle inférieure à 500 €. Pour plus d'informations sur nos frais et commissions, veuillez consulter notre site internet.

³ ULe montant du dividende est déduit à cette étape, le cas échéant. La formule de calcul complète des frais de financement overnight applicables aux turbos sur indices est disponible dans l'Annexe A : Feuille de formules.

⁴ Une commission s'applique uniquement pour les ordres Leverage & Short d'une valeur notionnelle inférieure à 500 €. Pour plus d'informations sur nos frais et commissions, veuillez consulter notre site internet.

⁵ Pour les Leverage & Short sur des valeurs italiennes, une taxe sur les transactions financières (la « taxe Tobin ») s'applique. Les émetteurs peuvent également intégrer la taxe relevant de la section 871(m) du code fiscal américain dans le prix des Leverage & Short basés sur des actions américaines ou retenir un tel impôt.

INDICES, FOREX, MATIÈRES PREMIÈRES ET ACTIONS
Frais et tarification

Lorsque vous achetez des Leverage & Short, tous les frais potentiels de l'émetteur sont inclus dans le prix du certificat. IG ne facture aucune commission de négociation sur vos ordres Leverage & Short⁴, le montant payé à votre entrée en position représentant votre seul coût⁵. De même, aucuns frais de change ne vous seront facturés si votre compte est libellé en euros car les Leverage & Short sont eux aussi cotés en euros.

L'émetteur des Leverage & Short détermine le prix des certificats et calcule les frais de financement sur une base journalière. Dans certaines conditions de marché, les prix peuvent être déterminés à plusieurs reprises au sein de la même séance boursière. Par conséquent, le prix de votre certificat peut diminuer légèrement avec le temps. Veuillez noter que cette opération ne figurera pas sur votre relevé en tant qu'ajustement.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le Document d'information clé et le prospectus spécifique à votre certificat.

Les exemples ci-dessous illustrent différentes modalités de calcul de l'ajustement de frais de financement et leur impact sur le prix des Leverage & Short. Ces exemples ne servent qu'à des fins d'illustration et ne comprennent pas nécessairement toutes les catégories d'actifs utilisées par les émetteurs. Les exemples supposent également que le prix du sous-jacent n'évoluera pas pendant la nuit. Pour plus d'informations sur les coûts des produits, veuillez consulter les sites Internet des émetteurs. La devise d'émission peut être différente de la devise dans laquelle le sous-jacent est négocié, ce qui peut avoir une incidence sur le prix de votre certificat.

EXEMPLE D'AJUSTEMENT DE FRAIS DE FINANCEMENT : LEVERAGE & SHORT SUR UN INDICE

Supposons que vous achetiez 10 000 certificats Leverage sur le DAX avec un effet de levier de 10. Le DAX cote à 14 000 et le cours de référence pour le calcul du cours d'ouverture est également de 14 000. Dans cet exemple, un certificat se négocie à un cours de vente de 0,05 € et un cours d'achat de 0,06 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que la valeur de votre certificat soit ajustée par l'équivalent d'un jour de financement. Pour les Leverage & Short, les frais de financement sont déduits du cours moyen. L'exemple ci-dessous présente l'ajustement de frais de financement d'un Leverage & Short sur un indice.

Coût individuel actuel	= 1,65 % par an
Frais administratifs	= 1,00 % par an
Taux d'intérêt de référence	= €STR = -0,084 %
Coût total :^{4,5}	
Cours d'ouverture	= 0,06 € x 10 000 = 600 €
Composante levier	= 0,06 € x (10 x (14 000/14 000,0) - (10 - 1)) = 0,06 €
Composante financement	= (-0,06 €) x ((10-1) x (-0,00084) + (10 - 1) x 0,0165 + 0,01) x 1/360 = -0,000025157
Nouvelle valeur en capital	= ((0,06 €) + (-0,000025157)) x 10 000 = 599,748 €

FRAIS SUR NOS PRODUITS DE BOURSE [LEVERAGE & SHORT]

EXEMPLE D'AJUSTEMENT DE FRAIS DE FINANCEMENT : LEVERAGE & SHORT SUR UNE MATIÈRE PREMIÈRE

Supposons que vous achetiez 100 certificats Leverage sur le pétrole Brut Brent à terme avec une date d'expiration en août 2022 et un effet de levier de 5. Le pétrole Brut Brent cote à 111,5 \$ et le cours de référence pour le calcul du cours d'ouverture est également de 111,5 \$. Dans cet exemple, un certificat se négocie à cours de vente de 8,880 € et un cours d'achat de 8,940 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que la valeur de votre certificat soit ajustée par l'équivalent d'un jour de financement. Pour les Leverage & Short, les frais de financement sont déduits du cours moyen. L'exemple ci-dessous présente l'ajustement de frais de financement d'un Leverage & Short sur une matière première.

Coût individuel actuel	= 0,70 % par an
Frais administratifs	= 1,50 % par an
Taux d'intérêt de référence	= SOFR = 2,29 %
Coût total :^{1,2}	
Cours d'ouverture	= 8,940 € x 100 = 894,00 €
Composante levier	= 8,94 € x (5 x (111,5/111,50) - (5 - 1)) = 8,94 €
Composante financement	= (-8,94 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,0033426
Nouvelle valeur en capital	= ((8,94 €) + (-0,0033426)) x 100 = 893,666 €

EXEMPLE DE FRAIS DE FINANCEMENT : LEVERAGE & SHORT SUR UNE PAIRE DE DEVISES

Supposons que vous achetiez 10 000 certificats Leverage sur l'EUR/USD avec un effet de levier de 5. L'EUR/USD cote à 1,072 \$ et le cours de référence pour le calcul du cours d'ouverture est également de 1,07200 \$. Dans cet exemple, un certificat se négocie à un cours de vente de 0,360 € et un cours d'achat de 0,370 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que la valeur de votre certificat soit ajustée par l'équivalent d'un jour de financement. Pour les Leverage & Short, les frais de financement sont déduits du cours moyen. L'exemple ci-dessous présente l'ajustement de frais de financement d'un Leverage & Short sur le Forex.

Coût individuel actuel	= 0,70 % par an
Frais administratifs	= 1,50 % par an
Taux d'intérêt de référence	= SOFR = 2,29 %
Coût total :^{1,2}	
Cours d'ouverture	= 0,37 € x 10 000 = 3700 €
Composante levier	= 0,37 € x (5 x (1,072/1,07200) - (5 - 1)) = 0,37 €
Composante financement	= (-0,37 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,000138339
Nouvelle valeur en capital	= ((0,37 €) + (-0,000138339)) x 10 000 = 3698,617 €

EXEMPLE D'AJUSTEMENT DE FRAIS DE FINANCEMENT : LEVERAGE & SHORT SUR UNE ACTION

Supposons que vous achetiez 1000 certificats Leverage sur l'action Adidas AG avec un effet de levier de 7. L'action Adidas AG cote à 166,7 € et le cours de référence pour le calcul du cours d'ouverture est également de 166,70 €. Dans cet exemple, un certificat se négocie à un cours de vente de 3,610 € et un cours d'achat de 3,690 € et aucun dividende n'est versé. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que la valeur de votre certificat soit ajustée par l'équivalent d'un jour de financement. Pour les Leverage & Short, les frais de financement sont déduits du cours moyen. L'exemple ci-dessous présente l'ajustement de frais de financement d'un Leverage & Short sur une action.

Coût individuel actuel	= 0,70 % par an
Frais administratifs	= 1,50 % par an
Taux d'intérêt de référence	= SOFR = 2,29 %
Coût total :^{1,2}	
Cours d'ouverture	= 0,37 € x 10 000 = 3700 €
Composante levier	= 0,37 € x (5 x (1,072/1,07200) - (5 - 1)) = 0,37 €
Composante financement	= (-0,37 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,000138339
Nouvelle valeur en capital	= ((0,37 €) + (-0,000138339)) x 10 000 = 3698,617 €

EXEMPLE D'AJUSTEMENT DE FRAIS DE FINANCEMENT : LEVERAGE & SHORT SUR UNE ACTION

Supposons que vous achetiez 1000 certificats Leverage sur l'action Adidas AG avec un effet de levier de 7. L'action Adidas AG cote à 166,7 € et le cours de référence pour le calcul du cours d'ouverture est également de 166,70 €. Dans cet exemple, un certificat se négocie à un cours de vente de 3,610 € et un cours d'achat de 3,690 € et aucun dividende n'est versé. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que la valeur de votre certificat soit ajustée par l'équivalent d'un jour de financement. Pour les Leverage & Short, les frais de financement sont déduits du cours moyen. L'exemple ci-dessous présente l'ajustement de frais de financement d'un Leverage & Short sur une action.

Coût individuel actuel	= 2,50 % par an
Frais administratifs	= 1,00 % par an
Taux d'intérêt de référence	= €STR = -0,084 %
Coût total :^{1,2}	
Cours d'ouverture	= 3,690 € x 1000 = 3690 €
Composante levier	= 3,690 € x (7 x (166,7/166,7) - (7 - 1)) = 3,690 €
Composante financement	= (-3,690 €) x ((7-1) x (-0,00084) + (7 - 1) x 0,025 + 0,01) x 1/360 = -0,00158834
Nouvelle valeur en capital	= ((3,690 €) + (-0,00158834)) x 1000 = 3688,41166 €

¹ Une commission s'applique uniquement pour les ordres Leverage & Short d'une valeur notionnelle inférieure à 500 €. Pour plus d'informations sur nos frais et commissions, veuillez consulter notre site internet.

² Pour les Leverage & Short sur des valeurs italiennes, une taxe sur les transactions financières (la « taxe Tobin ») s'applique. Les émetteurs peuvent également intégrer la taxe relevant de la section 871(m) du code fiscal américain dans le prix des Leverage & Short basés sur des actions américaines ou retenir un tel impôt.

FRAIS SUR NOS PRODUITS DE BOURSE [WARRANTS] (SUITE)

INDICES, FOREX, MATIÈRES PREMIÈRES ET ACTIONS

FRAIS ET TARIFICATION

Lorsque vous ouvrez une position sur Warrant sur l'une de nos catégories d'actifs, vous payez :

1. Notre spread (la différence entre le cours d'achat et le cours de vente ; il inclut le spread de marché qui peut varier selon les conditions de marché)
2. Une commission distincte facturée à l'ouverture et à la clôture de l'ordre ; pour chaque ordre inférieur à 500 €, une commission de 3 € est facturée.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le Document d'information clé et le prospectus spécifique à votre Warrant.

Les exemples ci-dessous ne servent qu'à des fins d'illustration et ne comprennent pas nécessairement toutes les catégories d'actifs utilisées par les émetteurs. Les exemples supposent également que le prix du sous-jacent n'évoluera pas pendant la nuit. La devise d'émission peut être différente de la devise dans laquelle le sous-jacent est négocié, ce qui peut avoir une incidence sur le prix de votre Warrant. Pour plus d'informations sur les coûts des produits, veuillez consulter les sites Internet des émetteurs.

EXEMPLE DE WARRANT SUR INDICES

Supposons que vous achetiez 300 Warrants call sur le DAX avec un effet de levier de 16 et un multiplicateur de 100:1. Dans cet exemple, le DAX cote à 15 030 et le cours de référence est de 14 100. Un Warrant se négocie à un cours de vente de 9,36 € et un cours d'achat de 9,40 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que vous ouvriez et clôturiez votre position pendant les horaires de négociation avant l'échéance.

Spread	= 0,04 € x 300 = 12 €
Commission d'ouverture / de clôture¹	= 300 x 9,40 € = 2 820 € > 500 € = 0 €
Coût total	= 12 €

EXEMPLE DE WARRANT SUR FOREX

Supposons que vous achetiez 300 Warrants call sur l'EUR/CAD avec un effet de levier de 60 et un multiplicateur de 0,01:1. Dans cet exemple, l'EUR/CAD cote à 1,4547 et le cours de référence est de 1,4500. Un Warrant se négocie à un cours de vente de 1,67 € et un cours d'achat de 1,68 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que vous ouvriez et clôturiez votre position pendant les horaires de négociation avant l'échéance.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Commission d'ouverture / de clôture¹	= 300 x 1,68 € = 504 € > 500 € = 0 €
Coût total	= 3 €

¹ 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.

² Les turbos dont le marché sous-jacent est un contrat à terme sur le pétrole sont sujets à un ajustement du rollover qui se calcule en déduisant le nouveau prix du contrat du prix du contrat actuel. Lors du calcul du montant de financement overnight, l'ajustement du rollover est déduit du niveau de knock-out. Cependant, si le nouveau prix du contrat est supérieur au prix du contrat actuel, alors l'ajustement du rollover est ajouté au niveau de knock-out.

³ Le montant du dividende est déduit du niveau de knock-out seulement à la date de détachement.

EXEMPLE DE WARRANT SUR MATIÈRES PREMIÈRES

Supposons que vous achetiez 30 Warrants call sur l'or avec un effet de levier de 12,34 et un multiplicateur de 10:1. Dans cet exemple, l'or cote à 1 923 \$ et le cours de référence est de 1 770 \$. Un Warrant se négocie à un cours de vente de 14,21 € et un cours d'achat de 14,36 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que vous ouvriez et clôturiez votre position pendant les horaires de négociation avant l'échéance.

Spread	= 0,15 € x 30 = 4,5 €
Commission d'ouverture / de clôture¹	= 30 x 14,36 € = 430,80 € < 500 € = 3 €
Coût total	= 7,5 €

EXEMPLE DE WARRANT SUR ACTIONS

Supposons que vous achetiez 300 Warrants call sur Bayer AG avec un effet de levier de 5 et un multiplicateur de 10:1. Dans cet exemple, Bayer cote à 55,85 et le cours de référence est de 48,00. Un Warrant se négocie à un cours de vente de 1,11 € et un cours d'achat de 1,12 €. Supposons que vous mainteniez votre position ouverte pendant la nuit et que vous ouvriez et clôturiez votre position pendant les horaires de négociation avant l'échéance.

Spread	= 0,01 € x 300 = 3 €
Commission d'ouverture / de clôture¹	= 300 x 1,12 € = 336 € < 500 € = 3 €
Coût total	= 6 €

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

- CFD et options

SOIT **taille de l'ordre x (base + frais IG)**, 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 IG)**, 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% / 360¹

Le cours moyen au comptant est un aperçu du cours moyen du contrat CFD au comptant à la date concernée.

- **Turbos warrants**

- o Turbos longs sur le pétrole :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x (taux de financement / 365)²

- o Turbos shorts sur le pétrole :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x (taux de financement / 365)²

- o Turbos longs sur l'or :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} + (taux de financement / 365)}

- o Turbos shorts sur l'or :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} - (taux de financement / 365)}

Taux d'intérêt = taux de référence alternatif (ARR) relatif à la devise utilisée pour la négociation sur le marché sous-jacent.

Ajustement du spread = ajustement d'un mois proposé par l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre page dédiée à la [transition IBOR](#).

Frais d'administration = 3,5 % pour le pétrole Brut Brent et US Brut Léger, 4 % pour l'or

FOREX

Frais de financement overnight

- **CFD et options**

(taux tom-next incluant une charge administrative annuelle) x taille de l'ordre

- **Turbos warrants**

- o Turbos longs sur le Forex :

Montant du financement overnight = (tom-next / FE) + [niveau de knock-out x (taux de financement x (n/365))]

- o Turbos shorts sur le Forex :

Montant du financement overnight = (tom-next / FE) - [niveau de knock-out x (taux de financement x (n/365))]

Facteur d'échelle (FE) = 1000 (par défaut) ou 100 (pour l'USD/JPY, le GBP/JPY et l'EUR/JPY)

Taux de financement = 4 %

n = 1 du lundi au jeudi

n = 3 le vendredi

Charge administrative annuelle

Cours moyen au comptant x 0,8% pour les CFD et les mini contrats

INDICES ET ACTIONS

Frais de financement overnight

- **CFD et options**

Cours de clôture x taille de l'ordre x (frais administratifs +/- taux de référence applicable) ÷ 360¹

Nos frais administratifs s'élevaient à 2,5 % pour les contrats CFD standards et à 3 % pour les mini-contrats. Si vous êtes en position longue, le montant du taux de référence applicable vous sera facturé. Si vous êtes en position courte, vous recevrez ce même montant.

- **Turbos warrants**

- o Turbos longs sur les actions :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} + (taux de financement / 365) - (0,85 x montant du dividende)³

- o Turbos shorts sur les actions :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} - (taux de financement / 365) - montant du dividende³

Taux d'intérêt = taux de référence alternatif (ARR) relatif à la devise utilisée pour la négociation sur le marché sous-jacent.

Ajustement du spread = ajustement d'un mois proposé par l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre page dédiée à la [transition IBOR](#).

Taux de financement = 5 %

- o Turbos longs sur les indices :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} + (taux de financement / 365) - montant du dividende³

- o Turbos shorts sur les indices :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x {(taux d'intérêt + ajustement du spread) / (100 x jours de devise dans une année)} - (taux de financement / 365) - montant du dividende³

Taux d'intérêt = taux de référence alternatif (ARR) relatif à la devise utilisée pour la négociation sur le marché sous-jacent.

Ajustement du spread = ajustement d'un mois proposé par l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre page dédiée à la transition IBOR.

¹ 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.

² Les turbos dont le marché sous-jacent est un contrat à terme sur le pétrole sont sujets à un ajustement du rollover qui se calcule en déduisant le nouveau prix du contrat du prix du contrat actuel. Lors du calcul du montant de financement overnight, l'ajustement du rollover est déduit du niveau de knock-out. Cependant, si le nouveau prix du contrat est supérieur au prix du contrat actuel, alors l'ajustement du rollover est ajouté au niveau de knock-out.

³ Le montant du dividende est déduit du niveau de knock-out seulement à la date de détachement.

ANNEXE A - FEUILLE DE FORMULES (SUITE)

Jours de devise dans une année = 365 jours pour le GBP, le SGD, le CNH et le ZAR ; 360 jours pour toutes les autres devises

Taux de financement = 3,5 %

CRYPTOMONNAIES

Frais de financement overnight

- **Turbos warrants**

- o Turbos longs sur les cryptomonnaies :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x [(taux IG / (100 x 365)) + (taux de financement / 365)]

- o Turbos shorts sur les cryptomonnaies :

Montant du financement overnight = niveau de knock-out x [(taux IG / (100 x 365)) - (taux de financement / 365)]

Taux IG = 10 %

Taux de financement = 15 %

LEVERAGE & SHORT (les formules de calcul ne servent qu'à des fins d'illustration)

- **Composante levier :**

Valeur en capital t-1 x ((Effet de levier x (Cours de référence + Div)/Cours de référence t-1 - (Effet de levier - 1))

- **Composante financement :**

(- Valeur en capital t-1) x ((Effet de levier - 1) x Taux d'intérêt de référence t-1 + (Effet de levier - 1) x coût individuel + frais de facturation) x 1/360

- **Nouvelle valeur en capital :**

(composante levier + composante financement) x taille

ANNEXE B - NOTRE TARIFICATION DES MATIÈRES PREMIÈRES AU COMPTANT

Pour déterminer la cotation de nos matières premières, 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'.

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 overnight (CFD uniquement) ?

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 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. Pour les ordres Turbo24, le Tom-Next est directement appliqué à votre niveau de knock-out, ce dernier évoluant vers le haut ou vers le bas.