

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉ

Ce document vous fournit des informations clé sur ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un matériel publicitaire. Ces informations sont requises par la loi afin de vous aider à comprendre la nature de ce produit, ses risques, coûts, gains et pertes potentiels, et pour vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit : CFD sur FNB

Société d'investissement : iCFD Ltd, tel. : +35725204600, site web : www.vestle.fr

Agréé par : la Commission des titres et de changes de Chypre (Cyprus Securities and Exchange Commission - CySEC), licence no. 143/11

Vous êtes sur le point d'acquérir un produit qui n'est pas simple, et qui peut être difficile à comprendre

Quel est ce produit ?

Ce produit d'investissement est un Contrat sur la différence (Contract For Difference – CFD). Un CFD est un instrument financier se tradant 'de gré à gré' avec effet de levier, et dont la valeur est déterminée selon la valeur d'un actif sous-jacent. Le client fait un profit ou une perte sur le CFD selon la direction choisie (Achat ou Vente) et la direction de la valeur de l'actif sous-jacent. Le montant du profit ou de la perte est déterminé selon la valeur de l'actif sous-jacent à l'ouverture de la transaction et sa valeur à la clôture de la transaction. Le CFD est réglé en argent comptant uniquement, et le client n'a aucun droit sur l'actif sous-jacent lui-même.

L'objectif d'un CFD est de faire un profit sur les changements de prix de l'actif sous-jacent. En ce qui concerne les CFD sur FNB, ces prix sont déterminés en suivant les performances d'un panier d'actifs, tels que des actions, des obligations ou des commodités. iCFD obtient ces prix de la part de son fournisseur de liquidité, lui-même recevant ces prix d'agrégateurs de données de marché qui collectent et agrègent les données des arènes d'échange pertinentes. Pour la plupart des FNB, le marché est ouvert 5 jours par semaine, du dimanche au vendredi. Pour les horaires de trading détaillés, veuillez consulter le site web d'iCFD.

Ce produit est destiné aux clients qui souhaitent effectuer des transactions directionnelles et tirer parti des mouvements des performances agrégées du panier d'actifs sous-jacent sur du court terme, et qui ont la capacité de subir le risque de perdre l'entièreté du montant investi sur une période de temps courte. Par conséquent, ce produit n'est pas approprié pour les clients qui ne peuvent pas se permettre de perdre le montant de leur investissement. Afin de réussir dans ce type d'investissement, le client doit émettre des hypothèses pertinentes (et dans cette optique, il peut utiliser les outils qu'iCFD met à sa disposition) sur la direction future du prix de l'actif sous-jacent, et il doit contrôler attentivement les taux, du fait que ceux-ci peuvent évoluer rapidement sur une courte période de temps.

Pour ouvrir une transaction de CFD sur instrument, le client doit avoir suffisamment de marge sur son compte. La marge initiale disponible requise pour tous les CFD sur FNB est de 20% (représentant un effet de levier de 5:1). Cela signifie que pour ouvrir une transaction de 10.000 EUR (taille de la transaction), le client aura besoin d'une marge disponible d'au moins 2.000 EUR sur son compte.

Les profits ou pertes sont déterminés selon la formule suivante :

Pour les transactions à l'achat (longues) : Taille de la transaction (en unités de l'actif de base) x [Taux de clôture à la vente – Taux d'ouverture à l'achat] = P/P (en unités de l'autre actif)

Pour les transactions à la vente (courtes) : Taille de la transaction (en unités de l'actif de base) x [Taux d'ouverture à la vente – Taux de clôture à l'achat] = P/P (en unités de l'autre actif)

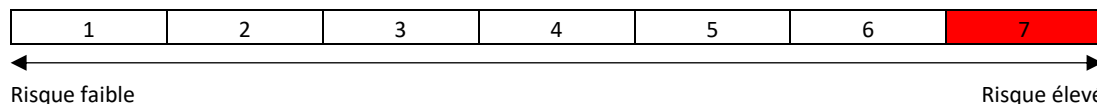
Les P/P des transactions fermées sont alors convertis dans la devise de compte du client, si celle-ci est différente de celle des P/P. Cela est effectué sur la base du taux d'achat ou de vente pertinent des deux devises au moment de la clôture de la transaction.

Les P/P sont également affectés par les commissions prélevées par iCFD, comme détaillé ci-dessous..

Les P/P sont calculés – et affichés- sur la plateforme de trading en continu, et les pertes sur les transactions affecteront la marge du client. Dû à la règle de marge de fermeture ('marge de protection') de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF), lorsque l'équité de votre compte tombe à un niveau égal à, ou en-dessous de, 50% de la marge utilisée pour toutes les transactions ouvertes (50% de la marge utilisée = marge de maintenance), le mécanisme de protection de marge sera déclenchée et fermera automatiquement la transaction 'consommant' le plus de marge utilisée, ou toutes les transactions ouvertes sur un instrument spécifique. Tous profits non-réalisés affiliés à des transactions ouvertes seront utilisés pour supporter les transactions perdantes sur le compte du client. Si le client a placé un ordre limite sur toute transaction, certaines ou toutes ces transactions pourront être fermées automatiquement avant que leurs ordres limites respectifs soient atteint, dû au mécanisme

obligatoire de protection automatique de marge. Il est important de maintenir à tout moment le niveau de marge requis pour supporter les transactions ouvertes du client. Pour plus de détails, veuillez vous référer aux [conditions de trading](#) de iCFD.

Quels sont les risques, et que puis-je recevoir en retour ?¹



Cet indicateur de risque assume que vous gardez le produit pour 24 heures maximum. Il se peut que vous ne puissiez pas fermer la transaction facilement, ou que vous deviez la clôturer à un prix impactant de manière significative votre retour sur investissement. Les CFD peuvent être affectés par des 'glissements' (slippage) ou par l'impossibilité de fermer une transaction au prix désiré du fait de l'indisponibilité d'un tel prix sur le marché. Les CFD sont des produits 'de gré à gré' et ne peuvent pas être vendus sur aucune bourse, plateforme multilatérale de négociation ou autre arène d'échange.

Ce produit est un produit à risque élevé. Les prix des paniers d'actifs sous-jacents peuvent fluctuer de façon significative sur une courte période de temps. Si le mouvement du prix va dans la direction opposée de celle choisie par le client, ce dernier peut encourir des pertes importantes sur une période de temps courte, pertes se limitant au maximum au montant total de l'investissement sur le compte du client (inclus les dépôts du client et tout profit accumulé). Cependant, le client ne sera jamais redevable à iCFD pour tout montant excédentaire au-delà des fonds disponibles sur le compte, compte tenu de la 'Protection contre les soldes négatifs' d'iCFD. À l'inverse, si le changement de prix va dans le même sens que la direction choisie par le client, le client pourra alors voir des gains importants sur une période de temps courte.

Les profits et les pertes sont exacerbés par le niveau d'effet de levier utilisé. Un effet de levier élevé entraîne des profits élevés si le client choisit la bonne direction, et des pertes élevées si la direction va à l'encontre du client.

Scenarios de performances (en excluant l'impact du financement au-delà d'une journée et tout 'glissement' - Slippage) :

Ci-dessous sont présentés des exemples de scenarios de performances pour une transaction de CFD sur le FNB US Energy.

Marge utilisée en EUR	Effet de levier	Marge de maintenance en EUR	Montant de la transaction en unités de l'actif de base	Taux d'ouverture de transaction sur le FNB US Energy	Montant de la transaction en USD	Direction de la transaction	Évolution du prix	Taux de clôture du FNB US Energy	P/P Montant en USD	Spread en pips sur le FNB USD Energy	P/P taux de change en EUR (Spread de conversion = 0,0001)	P/P montant en EUR en-dessous de la marge de protection
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Achat	15%	74.87	1,416	15	1.1801	1,199.90
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Achat	5%	68.36	472	15	1.1801	399.97
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Achat	0%	65.10	0	15	0	-
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Achat	-5%	61.85	-472	15	1.1799	-400.03
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Achat	-15%	55.34	-1,416	15	1.1799	-800 ²
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Vente	15%	74.87	-1,416	15	1.1799	-800 ²
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Vente	5%	68.36	-472	15	1.1799	-400.03
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Vente	0%	65.10	0	15	0	-
1,600	5	800	145	65.10	9,440	Vente	-5%	61.85	472	15	1.1801	399.97

¹ Ces résultats ne prennent pas en compte votre statut fiscal personnel, qui peut également affecter le montant final de vos retours.

² Transaction fermée dû au mécanisme de protection de marge.

1,600	5	800	145	65.10	9,440	Vente	-15%	55.34	1,416	15	1.1801	1,199.90
-------	---	-----	-----	-------	-------	-------	------	-------	-------	----	--------	----------

Pour les résidents de France uniquement – Conformément aux exigences de l’AMF, tous les CFD ont une protection intrinsèque. Par conséquent, les transactions ouvertes pourront être fermées automatiquement lorsque le niveau de protection intrinsèque sera atteint, ou dû au mécanisme obligatoire de protection de marge automatique, quel que soit le premier des deux qui se déclenche.

Que se passe-t-il si iCFD est dans l’impossibilité de payer ? Dans le cas où iCFD devient insolvable et est dans l’impossibilité de payer ses clients, les clients particuliers peuvent être en droit de recevoir une compensation allant jusqu’à 20.000 EUR du Fond de compensation des investisseurs, créé par la Commission des titres et des changes de Chypre (CySEC).

Quels sont les coûts ? iCFD charge un spread lorsqu’un client achète un CFD. Le spread est la différence entre le prix de vente (‘Bid’) et le prix d’achat (‘Ask’) du CFD, multiplié par la taille de la transaction. Le spread pour chaque actif sous-jacent est détaillé dans le site web d’iCFD, mais chaque client peut avoir un spread différent sur certains ou tous les actifs sous-jacents selon l’historique de l’activité du clients, son volume, ses actions ou suite à certaines promotions.

Prenons par exemple une transaction de 145 unités sur le FNB US Energy avec un spread de 15 pips. Le pip pour le FNB US Energy correspond au 2ème chiffre décimal du prix (0.01). $145 \times 0.15 = 21.75$ USD

Le montant de 21.75 USD sera déduit du P/P à l’ouverture de la transaction, et par conséquent, immédiatement après l’ouverture de la transaction, le P/P de la transaction sera à -21.75 USD.

De plus, iCFD charge un Financement de transaction au-delà d’une journée pour les transactions restant ouvertes à la fin de la session journalière de trading. Ce Financement peut être en crédit ou en débit, calculé sur la base des taux d’intérêt pertinents pour les devises dans lesquelles sont tradés les instruments, agrémentés d’une majoration. Cette majoration pour les CFD sur FNB est de 5%.

Si le pourcentage du Financement calculé est positif, cela signifie qu’un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de Financement négatif signifie qu’un montant applicable sera soustrait (déduit) du compte du client. Si la devise de cotation du CFD diffère de celle du compte, il sera converti dans la devise du compte au taux de change concordant au même moment.

Calcul du pourcentage de Financement pour les positions ‘longues’ (à l’achat): **Pourcentage du Financement au – delà d’une journée** = $-\left(\frac{\text{Taux d'intérêt sur 3 mois} + \text{Majoration}}{360}\right)$

Calcul du pourcentage de Financement pour les positions ‘courtes’ (à la vente): **Pourcentage du Financement au – delà d’une journée** = $\left(\frac{\text{Taux d'intérêt sur 3 mois} - \text{Majoration}}{360}\right)$

Pour calculer le montant du Financement, le pourcentage du Financement (comme calculé plus haut) est multiplié par le montant de la transaction (en unités de l’actif de base), comme indiqué dans la formule ci-dessous :

Montant du Financement = Montant de la transaction x Pourcentage du Financement au-delà d’une journée

En cas de distribution de dividendes en relation avec un FNB suivant les performances d’actions, un ajustement de dividendes sera effectué sur le solde de compte du client eu égard aux actions sous-jacentes aux transactions maintenues par le client au terme de la journée ouvrable précédant la date ex-dividende. L’ajustement de dividende sera calculé sur la base de la taille du dividende, la taille de la transaction du client, et selon sa direction, sachant que pour une position longue, l’ajustement sera crédité au solde de compte du client, tandis que pour une position courte, l’ajustement sera débité du solde de compte du client.

Lorsque certains évènements ayant un impact sur la valeur des actions d’une entreprise publique (opérations sur titre) ont lieu, iCFD liquidera toute transaction et annulera tout ordre limite sur le CFD sur FNB cotant/suivant les performances de l’action en question. Les opérations sur titre incluent les fractionnements, les offres de droits, les radiations, ou tout autre évènement affectant ou pouvant affecter matériellement le prix des actions (inclus les annonces matérielles d’entreprise, les offres publiques, les fusions, les faillites, etc...). Une liste des prochaines opérations sur titre est consultable sur le site Web d’iCFD.

Combien de temps dois-je la maintenir, et puis-je retirer l’argent plus tôt ? Les CFD sur FNB sont généralement maintenus moins de 24 heures. Vous pouvez réaliser vos CFD au moment que vous souhaitez pendant les horaires de trading, mais cela peut être à un prix défavorable pour vous ou pour vos objectifs d’investissement.

Comment puis-je porter plainte ? Les plaintes peuvent être adressées à iCFD par e-mail à complaints@vestle.com. L’e-mail doit inclure le nom du client, son numéro de compte, et détailler la nature de la plainte. Si le client n’est pas satisfait de la réponse de la Société à sa plainte, il peut transférer sa plainte au Médiateur financier de la République de Chypre.

Informations supplémentaires : Ce document d’informations clé n’inclut pas toutes les informations relatives au produit. Pour plus d’informations sur le produit et les termes et conditions du produit légalement contraignants, veuillez vous référer au site Web d’iCFD : www.vestle.fr.