Document d'informations clés – CFD sur une obligation

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit: Contrats sur différence sur obligations

Initiateur du produit: StoneX Financial Ltd, société immatriculée au 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, sous le numéro 05616586, agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority sous le numéro de référence 446717.

Distributeur du produit: StoneX Europe Ltd (« SEL », « nous » ou « notre société »), société immatriculée à Chypre sous le numéro HE 409708. StoneX Europe Ltd est agréée et réglementée par la Cyprus Securities and Exchange Commission sous le numéro de licence 400/21. Appelez le +357 22090062 ou consultez le site www.FOREX.com/ie pour plus d'informations.

Le présent document a été mis à jour le 28 août 2025.

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

En quoi consiste ce produit?

Type

Un contrat sur différence (« CFD ») est un contrat à effet de levier conclu avec SEL sur une base bilatérale. Il permet à un investisseur de spéculer sur la hausse ou la baisse des prix d'une obligation sous-jacente.

Un investisseur peut choisir d'acheter (ou de se positionner à l'« achat ») le CFD afin de profiter de la hausse des prix obligataires ; ou de vendre (ou de se positionner à la « vente ») le CFD afin de profiter de la baisse des prix obligataires. Le prix du CFD est dérivé du contrat à terme sur obligation sous-jacent. Par exemple, si un investisseur détient une position acheteuse sur le US T-Bond et que le prix du contrat à terme sur obligation sous-jacent augmente, la valeur du CFD augmentera – à l'échéance du contrat, SEL paiera la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat. À l'inverse, si un investisseur détient une position acheteuse et que le prix du contrat à terme sur obligation sous-jacent baisse, la valeur du CFD diminuera – à l'échéance du contrat, il paiera à SEL la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat. Un CFD référençant le prix à terme sous-jacent fonctionne exactement de la même manière, à ceci près que de tels contrats ont une date d'échéance prédéfinie – date à laquelle le contrat est soit automatiquement clôturé, soit reporté sur la période suivante. L'effet de levier intégré à tous les CFD a pour conséquence d'amplifier aussi bien les gains que les pertes.

Objectifs

L'objectif du CFD est de permettre à un investisseur d'obtenir une exposition à effet de levier à l'évolution de la valeur du contrat à terme sur obligation sous-jacent (à la hausse comme à la baisse), sans avoir réellement besoin d'acheter ou de vendre le contrat à terme sous-jacent ou l'actif constitutif. L'exposition est à effet de levier puisque le CFD n'exige que le dépôt initial d'une proportion relativement faible de la valeur notionnelle du contrat à titre de marge initiale, ce qui constitue l'une des caractéristiques essentielles de la négociation de CFD. À titre d'exemple, si un investisseur achète 10 CFD, avec un montant de marge initiale de 20 % et un prix de l'obligation sous-jacente de 117,26 €, l'investissement initial sera de 234,52 € (20 % x 117,26 x 1 €). L'effet de levier, en l'occurrence de 5:1 (1 / 0,2), a donné lieu à une valeur notionnelle du contrat de 1 172,6 € (234,52 € x 5). Cela signifie que, pour chaque variation d'un point du prix du marché sous-jacent, la valeur du CFD varie de 10 €. Par exemple, si l'investisseur détient une position acheteuse et que le marché progresse, un gain de 10 € sera réalisé pour chaque point de hausse de ce marché. Toutefois, si le marché recule, une perte de 10 € sera subie pour chaque point de baisse de ce marché. À l'inverse, si un investisseur détient une position vendeuse, un gain est réalisé en cas de baisse de ce marché, et une perte est subie en cas de hausse du marché.

Durée

Un CFD à terme sur une obligation a une date d'échéance prédéfinie. Il n'existe pas de période de détention recommandée et il appartient à chaque investisseur, à sa seule discrétion, de déterminer la période de détention la plus appropriée en fonction de sa propre stratégie de négociation et de ses propres objectifs.

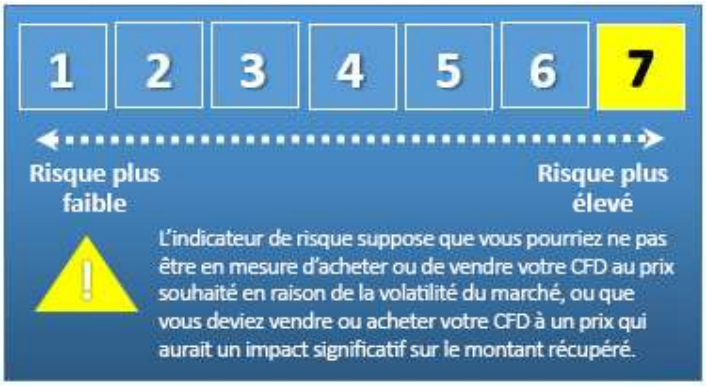
L'absence de dépôt de fonds supplémentaires destinés à satisfaire à l'exigence de marge à la suite d'une évolution défavorable des prix peut entraîner la clôture automatique du CFD. Cela se produira lorsque les pertes excéderont le montant de la marge initiale. Les investisseurs auront la possibilité de reporter leur contrat de CFD à terme existant sur la période suivante – par exemple, d'une échéance de mars à une échéance de juin. Le report relève de la discrétion de l'investisseur, mais son absence entraînera la clôture automatique du CFD à terme à la date d'échéance. SEL conserve également la faculté de résilier unilatéralement tout contrat de CFD lorsqu'elle estime que les conditions du contrat ont été enfreintes.

Investisseurs de détail visés

Les CFD s'adressent aux investisseurs qui ont une connaissance des produits à effet de levier ou une expérience de ceux-ci et qui cherchent à obtenir une exposition à court terme à des instruments financiers. Les investisseurs concernés comprendront la manière dont les prix des CFD sont déterminés ainsi que les notions essentielles de marge et d'effet de levier. Ils comprendront en effet le profil risque/rendement du produit par rapport à la négociation d'actions traditionnelle. Les investisseurs disposeront également de moyens financiers appropriés et de la capacité à supporter des pertes.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 7 sur 7, qui est la classe de risque la plus élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très élevé.

Les CFD sont des produits à effet de levier qui, en raison de l'évolution du marché sous-jacent, peuvent générer des pertes rapidement. Il n'existe aucune protection du capital contre le risque de marché, le risque de crédit ou le risque de liquidité. Bien que des pertes puissent être subies, les clients de détail bénéficient d'une protection contre les soldes négatifs, ce qui signifie que vos pertes ne peuvent pas excéder le montant investi.

Soyez attentif au risque de change. Il est possible d'acheter ou de vendre des CFD sur une obligation dans une devise différente de la devise de base de votre compte. Le rendement final que vous pourrez obtenir dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur présenté ci-dessus.

Les conditions de marché peuvent avoir pour conséquence que votre transaction sur CFD sur une obligation soit clôturée à un prix moins favorable, ce qui pourrait avoir une incidence significative sur le montant que vous récupérerez. Nous pouvons clôturer votre contrat de CFD ouvert si vous ne maintenez pas la marge minimale requise, si vous êtes redevable d'une dette envers SEL ou si vous contrevenez à la réglementation de marché. Ce processus peut être automatisé.

Ce produit ne prévoit aucune protection contre les futurs aléas du marché, de sorte que vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pourriez perdre l'intégralité de votre investissement. Toutefois, vous pourriez bénéficier d'un système de protection des consommateurs (voir la section « que se passe-t-il si nous ne sommes pas en mesure d'effectuer les versements »). L'indicateur présenté ci-dessus ne tient pas compte de cette protection.

Scénarios de performance

Les scénarios présentés illustrent la performance que pourrait avoir votre investissement. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures fondée sur des données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement ; ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez le CFD. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes ; il ne tient pas compte du cas où nous ne serions pas en mesure de vous payer.

Les hypothèses suivantes ont été retenues pour établir les scénarios du Tableau 1:

CFD sur indice (détenu en intrajournalier)		
Prix d'ouverture de l'obligation :	**P**	117,26
Taille de la transaction (par CFD) :	**TS**	10
% de marge :	**M**	20 %
Exigence de marge (€) :	***MR = P x TS x M***	*234,52 €*
Valeur notionnelle de la transaction (€) :	***TN = MR/M***	*1 172,6 €*

Tableau 1

POSITION LONGUE Scénario de performance	Prix de clôture (spread inclus)	Variation du prix	Gain/ perte	POSITION COURTE Scénario de performance	Prix de clôture (spread inclus)	Variation du prix	Gain/ perte
Favorable	119,02	1,5 %	**17,59 €**	**Favorable**	115,50	-1,5 %	**17,59 €**
Intermédiaire	117,85	0,5 %	**5,87 €**	**Intermédiaire**	116,67	-0,5 %	**5,87 €**
Défavorable	115,50	-1,5 %	**-17,59 €**	**Défavorable**	119,02	1,5 %	**-17,59 €**
Tensions	111,40	-5,0 %	**-58,63 €**	**Tensions**	123,12	5,0 %	**-58,63 €**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même. Si ce produit vous a été vendu par une autre personne ou si un tiers vous conseille au sujet de ce produit, ces chiffres ne comprennent aucun coût que vous versez à cette personne ou à ce tiers. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

L'évolution future des marchés ne peut être prédite avec exactitude. Les scénarios présentés ne constituent qu'une indication de certains des résultats possibles sur la base des rendements récents. Les rendements effectifs pourraient être inférieurs.

Que se passe-t-il si StoneX Europe Ltd n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

Si SEL n'est pas en mesure de satisfaire à ses obligations financières envers vous, vous pourriez perdre la valeur de votre investissement. Toutefois, SEL ségrège l'ensemble des fonds des clients de détail de ses propres fonds, conformément aux règles de la CySEC relatives aux fonds de la clientèle (Client Money rules). SEL participe également au Fonds chypriote d'indemnisation des investisseurs (Investor Compensation Fund – ICF), qui couvre les investissements éligibles à hauteur de 20 000 € par personne et par entreprise. Voir https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Que va me coûter cet investissement?

Avant de commencer à négocier des CFD sur obligations, il vous appartient de vous familiariser avec l'ensemble des coûts et frais associés dont vous serez redevable. Ces frais réduiront tout gain net ou augmenteront vos pertes potentielles.

Les tableaux ci-dessous indiquent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, de la durée pendant laquelle vous détenez le produit et des résultats du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations fondées sur un exemple de montant d'investissement notionnel de 10 000 € et sur une sortie de l'investissement (clôture de la position) le jour même.

La négociation d'un CFD sur une obligation sous-jacente entraîne les coûts suivants:

Coûts au fil du temps			**Position détenue au jour le jour**	
			POSITION COURTE	**POSITION LONGUE**
		Coûts totaux:	1,71 €	1,71 €
		Incidence des coûts:	0,017 %	0,017 %
Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie (comptes Standard et Raw)				
Coûts d'entrée et de sortie	**Spread variable**	La différence entre le prix d'achat et le prix de vente est appelée le spread. Ce coût est supporté chaque fois que vous ouvrez et clôturez une transaction. Le spread des CFD sur obligations est variable, c'est-à-dire qu'il reflète simplement le spread de marché.	1,71 €	0,017 %
	Back to Base	Tous les gains et pertes réalisés, ajustements, frais et charges libellés dans une autre devise seront automatiquement convertis dans la devise de base de votre compte. Les conversions dans la devise de base (« back to base ») peuvent s'écarter de nos prix ou taux cotés, à tout moment, dans une limite pouvant atteindre +/- 0,5 % incluse.		
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions (comptes Standard et Raw)				
Autres coûts	**Frais d'inactivité**	En l'absence d'activité de négociation ou de positions ouvertes pendant une période de 12 mois ou plus, des frais d'inactivité de 15 € vous seront facturés. Pour les frais d'inactivité applicables aux comptes libellés dans une devise autre que l'euro, veuillez consulter notre politique relative aux coûts et frais (Cost's & Charges policy).		

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Les CFD sont destinés à la négociation à court terme, dans certains cas en intrajournalier, et ne conviennent généralement pas à des investissements à long terme. Il n'existe pas de période de détention recommandée, pas de délai de rétractation et, par conséquent, pas de frais de rétractation. Vous pouvez ouvrir et clôturer un CFD sur une obligation à tout moment pendant les heures d'ouverture du marché.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, il vous appartient de contacter notre Client Management Team au +357 22090062 en adressant un courriel à support.en@forex.com ou par écrit à StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus . Pour de plus amples précisions, veuillez vous reporter à la politique de traitement des réclamations (Complaints Handling Policy) de SEL indiquée sur le site internet de la Société www.forex.com/ie. Si vous estimez que votre réclamation n'a pas été résolue de manière satisfaisante, vous pouvez saisir le Médiateur financier (Financial Ombudsman, « FO »). Voir http://www.financialombudsman.gov.cy pour de plus amples informations. Si votre réclamation porte sur un gestionnaire agissant à titre de conseil ou de manière discrétionnaire sur votre compte, veuillez contacter l'entreprise qui fournit ce service. Vous pouvez également vous adresser à la plateforme de règlement en ligne des litiges de la Commission européenne, étant toutefois précisé qu'il est probable que vous soyez renvoyé vers le FO.

Autres informations pertinentes

S'il existe un décalage entre le moment où vous passez votre ordre et celui où il est exécuté, votre ordre peut ne pas être exécuté au prix que vous escomptiez. Assurez-vous que la puissance de votre signal internet est suffisante avant de négocier. La section Conditions et politiques (Terms and Policies) de notre site internet www.forex.com/ie contient des informations importantes concernant votre compte. **Il vous appartient de vous assurer que vous connaissez l'ensemble des conditions et politiques applicables à votre compte.**

Nos fiches d'information de marché (Market Information sheets) contiennent des informations complémentaires sur la négociation d'un CFD sur une obligation sous-jacente. Elles sont disponibles sur la plateforme de négociation.

Pour les clients de détail, une règle de clôture sur marge est appliquée au niveau du compte. Cela signifie que, lorsque la valeur du compte tombe en dessous de 50 % de l'exigence de marge initiale (versée pour conclure l'ensemble des positions ouvertes sur CFD à un moment donné), une ou plusieurs positions sur CFD seront clôturées. Nous pouvons fixer un pourcentage supérieur à 50 %.