

La traduction en français de ce document est fournie pour la convenance du lecteur uniquement. En cas de contradiction, la [version en anglais](#) prévaudra.

## DOCUMENT DE COÛTS ET FRAIS

### 1. PORTÉE DE CE DOCUMENT

Le présent document contient une description des coûts et charges pouvant survenir suite à l'ouverture d'un compte de trading auprès d'iCFD Limited (la « **Société** » ou « **iCFD** ») et lors du trading sur différentes classes d'actifs de CFD proposées par la Société, en particulier:

- A) Frais et charges applicables suite à la résiliation du contrat client.
- B) Coûts et frais associés au trading de CFD :
  - i) des formules pouvant être utilisées pour calculer certains coûts associés ;
  - ii) des exemples concrets pertinents basés sur différents scénarios de performance, qui illustrent, entre autres, un détail des coûts applicables et l'effet de ces coûts à la fois sur (i) l'investissement et (ii) les P/P générés.

Il doit être noté que les coûts totaux peuvent augmenter ou diminuer proportionnellement à la taille et au volume des transactions.

### 2. COÛTS ET FRAIS APPLICABLES À LA RÉSILIATION DU CONTRAT CLIENT

Les coûts et frais applicables à la résiliation du contrat client peuvent être vus ci-dessous divisés en catégories/cas en fonction du statut du compte de trading du client au moment de la résiliation.

- A) Frais dans le cas où le client a terminé le processus d'inscription sans déposer aucun montant sur son compte. Dans ce cas, il n'y a pas de frais.
- B) Frais dans le cas où le client a terminé le processus d'inscription et déposé un montant sur son compte sans effectuer aucune transaction/activité commerciale.

Dans ce cas, les frais seraient les frais de dépôt/retrait applicables (voir les paragraphes 10.3 et 14.4 du [contrat du client](#)) et/ou les frais de dormance/d'inactivité, le cas échéant (voir le paragraphe 14.3 du contrat du client).

- C) Frais dans le cas où le client a terminé le processus d'inscription, déposé un montant sur son compte et effectué des transactions/activités de trading.

Dans ce cas, les frais seraient les frais de dépôt/retrait applicables (voir les paragraphes 10.3 et 14.4 du [contrat du client](#)), les frais de dormance/d'inactivité le cas échéant (voir le paragraphe 14.3 du contrat du client) et les coûts et frais pertinents associés au trading de CFD ( voir la section 3 ci-dessous) selon le cas.

### 3. COÛT ASSOCIÉ AU TRADING SUR CFD

#### A) **CFD SUR DEVISES**

- i) Coûts et charges applicables

### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). **La majoration peut différer entre les CFD sur paires de devises ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).**

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

### Formules

1. Formule pour le financement au-delà d'une journée pour les devises =

Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de cotation} - \text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de base} + \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée})$

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de cotation} - \text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de base} + \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée})$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD sur paires de devises ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

ii) CFD sur devises – exemples de trading en EUR/GBP et EUR/TRY

Aux fins des exemples des scénarios 1, 2 et 3 ci-dessous, nous supposons une taille de transaction de 10 000 sur l'EUR/GBP et un spread de 3 pips. Un pip sur l'EUR/GBP équivaut à 0,0001 GBP.  $(0,0001) \times (-3) \times 10\,000 = -3$  GBP.

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -3 GBP.

Aux fins de l'exemple du scénario 4 ci-dessous, nous supposons une taille de transaction de 10 000 sur EUR/TRY et un spread de 10 pips. Un pip pour EUR/TRY équivaut à 0,0001 TRY.  $(0,0001) \times (-10) \times 10\,000 = -10$  ESSAYEZ.

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -10 TRY.

**1er scénario**

Position d'achat de 10 000 sur EUR/GBP. La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/GBP)                                                                            | 0.90131                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.00015                     |
| Instrument                                                                                              | EUR/GBP                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.0001                      |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 0.8958                      |



|                                                                   |                                           |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                | 0.8961                                    |
| Spread (pips)                                                     | 3                                         |
| Montant de la transaction                                         | 10,000                                    |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée           | Pas applicable                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                   | Pas applicable                            |
| Frais d'intérêt                                                   | Pas applicable                            |
| Financement au-delà d'une journée                                 | Pas applicable                            |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | Pas applicable                            |
| Spread de taux                                                    | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$         |
|                                                                   | £3.00                                     |
| Spread de taux converti                                           | = $- 3 / 0.90116$                         |
|                                                                   | -€ 3.3290                                 |
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                            |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                            |
| PP avant coût                                                     | £52.10                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | £49.10                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = $(49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)$ |
|                                                                   | -€ 0.0091                                 |
| Coût total                                                        | = $- 3.3290 - 0.0091$                     |
|                                                                   | -€ 3.3381                                 |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,942.20                                |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 0.58%                                     |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | 0.03%                                     |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 0.55%                                     |

**2ème scénario**

Position d'achat de 10 000 sur EUR/GBP.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).



Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 0,75 % des positions d'achat (longues) sur l'EUR/GBP.

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Taux de conversion (EUR/GBP)                                                                            | 0.89790                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.00015                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Instrument                                                                                              | EUR/GBP                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.0001                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                                                                                                                                                                                                                                   |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 0.8869                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 0.8872                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Spread (pips)                                                                                           | 3                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Montant de la transaction                                                                               | 10,000                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 0.8932                                                                                                                                                                                                                                                        |
| EUR 3M Bid                                                                                              | - 0.44%                                                                                                                                                                                                                                                       |
| EUR 3M Ask                                                                                              | -0.22%                                                                                                                                                                                                                                                        |
| GBP 3M Bid                                                                                              | 0.40%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| GBP 3M Ask                                                                                              | 0.60%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois de l'EUR                                                                | $= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                         | -0.33%                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois du GBP                                                                  | $= (0.40\% + 0.60\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                         | 0.50%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 0.75%                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | $\sum (- ((\text{taux d'intérêt 3M de la devise de cotation} - \text{taux d'intérêt 3M de la devise de base} + \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{Montant de la transaction} \times \text{Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée})$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | -£0.39                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                   |                                             |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Spread de taux                                                    | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$           |
|                                                                   | £3.00                                       |
| Spread de taux converti                                           | = $3 / 0.89775$                             |
|                                                                   | -€ 3.3417                                   |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $3 \times (-0.39)$                        |
|                                                                   | -£1.18                                      |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = $-1.18 / 0.89775$                         |
|                                                                   | -€ 1.3100                                   |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                              |
| PP avant coût                                                     | £108.50                                     |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | £104.32                                     |
| Coût de conversion PP                                             | = $(104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)$ |
|                                                                   | -€ 0.0194                                   |
| Coût total                                                        | = $-3.3417 - 1.3100 - 0.0194$               |
|                                                                   | -€ 4.6711                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,880.83                                  |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 1.22%                                       |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.05%                                      |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 1.18%                                       |

**3ème scénario**

Position de vente de 10 000 sur EUR/GBP.

La position a été maintenue ouverte pendant 98 jours (97 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 0,75 % pour les positions d'achat (longues) sur l'EUR/GBP.

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Devise du compte             | EUR     |
| Taux de conversion (EUR/GBP) | 0.90176 |

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Spread de conversion                                                                                    | 0.00015                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Instrument                                                                                              | EUR/GBP                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.0001                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes)                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 97                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 0.8659                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 0.8662                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Spread (pips)                                                                                           | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Montant de la transaction                                                                               | 10,000                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 0.8786                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| EUR 3M Bid                                                                                              | -0.44%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| EUR 3M Ask                                                                                              | -0.22%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| GBP 3M Bid                                                                                              | 0.27%                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| GBP 3M Ask                                                                                              | 0.47%                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois de l'EUR                                                                | = $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                         | -0.33%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois du GBP                                                                  | = $(0.27\% + 0.47\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                         | 0.37%                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 0.75%                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | $\sum (((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de cotation} - \text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de base} - \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au jour le jour})$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | -£0.01                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Spread de taux                                                                                          | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                         | £3.00                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux converti                                                                                 | = $-3 / 0.90161$                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                                   |                                             |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                   | -€ 3.3274                                   |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = 97 x (-0.01)                              |
|                                                                   | -£1.18                                      |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = 1.18 / 0.90161                            |
|                                                                   | -€ 1.3128                                   |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                              |
| PP avant coût                                                     | -£357.10                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | -£361.28                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = (-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176) |
|                                                                   | -€ 0.0667                                   |
| Coût total                                                        | = -3.3274 - 1.3128 - 0.0667                 |
|                                                                   | -€ 4.7069                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,602.33                                  |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | -4.12%                                      |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.05%                                      |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | -4.17%                                      |

**4ème scénario**

Position de vente de 10 000 sur EUR/TRY.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 0,75 % pour les positions de vente (courtes) sur l'EUR/GBP.

**\*\* Cet exemple implique une situation dans laquelle la différence de taux interbancaire est SUPÉRIEURE à la majoration pour les paires de devises et la majoration courte (21,98 %) est supérieure à la majoration longue (5,38 %) :**

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Devise du compte             | EUR     |
| Taux de conversion (EUR/TRY) | 4.19000 |
| Spread de conversion         | 0.0005  |

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instrument                                                                                              | EUR/TRY                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.0001                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes)                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 4.1845                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 4.1855                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Spread (pips)                                                                                           | 10                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Montant de la transaction                                                                               | 10,000                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 4.2115                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| EUR 3M Bid                                                                                              | -0.44%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| EUR 3M Ask                                                                                              | -0.22%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| TRY 3M Bid                                                                                              | 21.25%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| TRY 3M Ask                                                                                              | 24.25%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois de l'EUR                                                                | = $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                         | -0.33%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois du TRY                                                                  | = $(21.25\% + 24.25\%) / 2$                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                                                         | 22.75%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 21.98%                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Différence des taux interbancaires                                                                      | **23.08% (>21.98%)                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | $\sum (((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de cotation} - \text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois de la devise de base} - \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au jour le jour})$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | TRY 1.29                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Spread de taux                                                                                          | = $0.0001 \times 10 \times 10,000$                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                         | TRY 10.00                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Spread de taux converti                                                                                 | = $-10 / 4.18950$                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                                                   |                                      |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                   | -€ 2.3869                            |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = 3 x (-1.29)                        |
|                                                                   | TRY 3.86                             |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = 3.86 / 4.1895                      |
|                                                                   | € 0.9213                             |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                       |
| PP avant coût                                                     | -TRY 50.00                           |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | -TRY 56.14                           |
| Coût de conversion PP                                             | = (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19) |
|                                                                   | -€ 0.0016                            |
| Coût total                                                        | = - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016         |
|                                                                   | -€ 1.4673                            |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,986.87                           |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | -0.12%                               |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.01%                               |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | -0.13%                               |

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, l'EUR/GBP est coté en GBP, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/GBP, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/GBP.

## B) CFD sur actions en bourse

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

#### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). **La majoration peut différer entre les CFD sur actions ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).**

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

#### Formules

1. Formule pour le financement au-delà d'une journée pour les actions =  
Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$   
Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. **La majoration peut différer entre les CFD sur paires de devises ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).**
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant

ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

ii) Exemple de trading de CFD sur actions Apple

Pour les besoins des exemples ci-dessous, nous supposons une taille de transaction de 50 CFD sur actions Apple et un spread de 6 pips. Un pip pour un CFD d'Apple équivaut à 1 cent américain (0,01 \$).  $0,01 \times (-6) \times 50 = -3 \$$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -3 \$.

**1er scénario**

Position d'achat sur un CFD de 50 actions sur Apple.

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | PLN                         |
| Taux de conversion (EUR/PLN)                                                                            | 3.65575                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.00095                     |
| Instrument                                                                                              | Apple                       |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                        |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 173.5100                    |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 173.5700                    |
| Spread (pips)                                                                                           | 6                           |
| Montant de la transaction                                                                               | 50                          |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE              |

|                                                                   |                                           |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                            |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | PAS APPLICABLE                            |
| Spread de taux                                                    | = 0.01 x 50 x 6                           |
|                                                                   | \$3.00                                    |
| Spread de taux converti                                           | = - 3 x 3.65670                           |
|                                                                   | -PLN 10.9701                              |
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                            |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                            |
| PP avant coût                                                     | \$867.70                                  |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$864.70                                  |
| Coût de conversion PP                                             | = (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) |
|                                                                   | -PLN 0.8215                               |
| Coût total                                                        | = - 10.9644 - 0.8215                      |
|                                                                   | -PLN 11.7916                              |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | PLN 31,726.4264                           |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 10.00%                                    |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.04%                                    |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.96%                                     |

## 2ème scénario

Position d'achat sur un CFD de 50 actions Apple.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 9,91 % pour les positions d'achat (longues) sur Apple.

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Devise du compte             | EUR     |
| Taux de conversion (EUR/USD) | 1.19280 |
| Spread de conversion         | 0.0001  |
| Instrument                   | Apple   |

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                                                                                                                                                                                               |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                                                                                                                                                                        |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                                                                                                                                                                                                  |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 161.1600                                                                                                                                                                                           |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 161.2200                                                                                                                                                                                           |
| Spread (pips)                                                                                           | 6                                                                                                                                                                                                  |
| Montant de la transaction                                                                               | 50                                                                                                                                                                                                 |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 158.11                                                                                                                                                                                             |
| USD 3M Bid                                                                                              | 1.27%                                                                                                                                                                                              |
| USD 3M Ask                                                                                              | 1.47%                                                                                                                                                                                              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                                                              | = (1.27% + 1.47%) / 2                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                         | 1.37%                                                                                                                                                                                              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 9.91%                                                                                                                                                                                              |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | -\$2.48                                                                                                                                                                                            |
| Spread de taux                                                                                          | = 0.01 x 50 x 6                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                         | \$3.00                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux converti                                                                                 | = - 3 / 1.19270                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                         | -€ 2.5153                                                                                                                                                                                          |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = 3 x (- 2.48)                                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                         | -\$7.43                                                                                                                                                                                            |
| Financement au-delà d'une journée converti                                                              | = - 7.43 / 1.19270                                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                         | -€ 6.2305                                                                                                                                                                                          |
| Rollover                                                                                                | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                     |
| PP avant coût                                                                                           | \$805.95                                                                                                                                                                                           |



|                                                                   |                                             |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$795.52                                    |
| Coût de conversion PP                                             | $= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)$ |
|                                                                   | -€ 0.0559                                   |
| Coût total                                                        | $= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559$              |
|                                                                   | -€ 8.8018                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 6,758.05                                  |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 10.00%                                      |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.13%                                      |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.87%                                       |

### 3ème scénario

Position vendeuse sur un CFD de 100 actions Apple.

La position a été maintenue ouverte pendant 99 jours (98 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 10,43 % pour les positions courtes (à la vente) sur Apple.

|                                                                                                         |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                           |
| Taux de conversion                                                                                      | 1.15845                       |
| Spread de conversion (EUR/USD)                                                                          | 0.0001                        |
| Instrument                                                                                              | Apple                         |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                          |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 98                            |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 148.3200                      |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 148.3800                      |
| Spread (pips)                                                                                           | 6                             |
| Montant de la transaction                                                                               | 50                            |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 172.46                        |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD 3M Bid                                                        | 1.34%                                                                                                                                                                                            |
| USD 3M Ask                                                        | 1.54%                                                                                                                                                                                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                        | $= (1.34\% + 1.54\%) / 2$<br>1.44%                                                                                                                                                               |
| Frais d'intérêt                                                   | 10.43%                                                                                                                                                                                           |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= \sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$2.15                                                                                                                                                                                          |
| Spread de taux                                                    | $= 0.01 \times 50 \times 6$<br>\$3.00                                                                                                                                                            |
| Spread de taux converti                                           | $= -3 / 1.15835$<br>-€ 2.5899                                                                                                                                                                    |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= 98 \times (-2.15)$<br>-\$211.03                                                                                                                                                               |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | $= -211.03 / 1.15835$<br>-€ 182.1805                                                                                                                                                             |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                   |
| PP avant coût                                                     | -\$741.75                                                                                                                                                                                        |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | -\$955.78                                                                                                                                                                                        |
| Coût de conversion PP                                             | $= (-955.78 / 1.15835) - (-955.78 / 1.15845)$<br>-€ 0.0712                                                                                                                                       |
| Coût total                                                        | $= -2.5899 - 182.1805 - 0.0712$<br>-€ 184.8416                                                                                                                                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 6,401.66                                                                                                                                                                                       |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | -10.00%                                                                                                                                                                                          |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -2.89%                                                                                                                                                                                           |

Retour sur investissement après coût (%)

-12.89%

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, un CFD sur Apple est coté en USD, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/USD, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/USD.

## C) CFD SUR COMMODITÉS

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

#### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). **La majoration peut différer entre les CFD sur commodités ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).**

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

#### Formules

##### 1. Formule pour le financement au-delà d'une journée des commodités =

Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$



Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD sur commodités ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

#### Roulement de contrat (Rollover)

Alors que les contrats à terme ont des dates d'expiration, les CFD basés sur des contrats à terme ont des dates de roulement, qui assurent la continuité de la transaction au lieu de la clôturer. Une fois la date de roulement atteinte, toutes les transactions ouvertes des CFD concernés seront reportées au contrat suivant, de sorte que la transaction reste ouverte tout en suivant le nouveau contrat à terme. Lors de l'exécution de ce roulement, le P/P ouvert de la position sera ajusté en fonction de la différence de prix entre les prix du contrat expiré et du nouveau contrat, maintenant ainsi le P/P ouvert inchangé. Cette action revient à fermer la transaction sur le dernier prix de l'ancien contrat à terme et à la rouvrir avec le premier prix du nouveau contrat à terme. Ainsi un écart supplémentaire est facturé dans le processus.

Des informations concernant les dates de roulement peuvent être trouvées sur le site Web d'iCFD.

#### ii) Exemple de trading de CFD sur commodités avec le pétrole WTI

Aux fins de l'exemple ci-dessous, nous supposons un accord de 250 unités de pétrole WTI et un spread de 4 pips. Un pip pour le pétrole WTI équivaut à 1 cent américain (0,01 \$).  $250 \times (-4) \times 0,01 = -10 \$$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -10 \$.

### 1er scénario

Position d'achat sur un CFD de 250 barils sur pétrole WTI.

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun roulement ou financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                          |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.18082                      |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                       |
| Instrument                                                                                              | WTI OIL                      |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                         |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)  |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                            |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 55.2770                      |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 55.3170                      |
| Spread (pips)                                                                                           | 4                            |
| Montant de la transaction                                                                               | 250                          |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE               |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE               |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE               |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE               |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | PAS APPLICABLE               |
| Spread de taux                                                                                          | = $0.01 \times 250 \times 4$ |
|                                                                                                         | \$10.00                      |
| Spread de taux converti                                                                                 | = $-10 / 1.18072$            |
|                                                                                                         | -€ 8.4694                    |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE               |

|                                                                   |                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                |
| PP avant coût                                                     | \$1,382.43                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$1,372.43                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082) |
|                                                                   | -€ 0.0894                                     |
| Coût total                                                        | = - 8.4694 - 0.0984                           |
|                                                                   | -€ 8.5678                                     |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 11,711.56                                   |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 10.00%                                        |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.07%                                        |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.92%                                         |

**2ème scénario**

Position d'achat sur un CFD de 250 barils de pétrole WTI.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 6,04 % pour les positions d'achat (longues) sur le pétrole WTI.

Pendant cette période, aucun roulement n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.21365                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                      |
| Instrument                                                                                              | WTI OIL                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                        |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 62.0740                     |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 62.1140                     |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Spread (pips)                                                     | 4                                                                                                                                                                                                    |
| Montant de la transaction                                         | 250                                                                                                                                                                                                  |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée           | 63.53                                                                                                                                                                                                |
| USD 3M Bid                                                        | 1.67%                                                                                                                                                                                                |
| USD 3M Ask                                                        | 1.87%                                                                                                                                                                                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                        | $(1.67\% + 1.87\%) / 2$<br>1.77%                                                                                                                                                                     |
| Frais d'intérêt                                                   | 6.04%                                                                                                                                                                                                |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= \sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt}) / 360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$3.45                                                                                                                                                                                              |
| Spread de taux                                                    | $= 0.01 \times 250 \times 4$<br>\$10.00                                                                                                                                                              |
| Spread de taux converti                                           | $= -10 / 1.21355$<br>-€ 8.2403                                                                                                                                                                       |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= 3 \times (-3.45)$<br>-\$10.34                                                                                                                                                                     |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | $= -10.34 / 1.21355$<br>-€ 8.5172                                                                                                                                                                    |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                       |
| PP avant coût                                                     | \$1,552.35                                                                                                                                                                                           |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$1,532.01                                                                                                                                                                                           |
| Coût de conversion PP                                             | $= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365)$<br>-€ 0.1040                                                                                                                                         |
| Coût total                                                        | $= -8.2403 - 8.5172 - 0.1040$                                                                                                                                                                        |



|                                                       |             |
|-------------------------------------------------------|-------------|
|                                                       | -€ 16.861   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction) | € 12,794.87 |
| Retour sur investissement avant coût (%)              | 10.00%      |
| Coût total/taille de l'investissement (%)             | -0.13%      |
| Retour sur investissement après coût (%)              | 9.87%       |

### 3ème scénario

Position vendeuse d'un CFD de 250 contrats de pétrole WTI.

La position a été maintenue ouverte pendant 91 jours (90 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 6 % pour les positions de vente (courtes) sur le pétrole WTI.

Au cours de cette période, 1 roulement a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | PLN                         |
| Taux de conversion (USD/PLN)                                                                            | 3.35245                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.00095                     |
| Instrument                                                                                              | WTI OIL                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                        |
| Direction de la transaction                                                                             | Vente (c'est-à-dire Courte) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 90                          |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 53.4070                     |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 53.4470                     |
| Spread (pips)                                                                                           | 4                           |
| Montant de la transaction                                                                               | 250                         |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 65.78                       |
| USD 3M Bid                                                                                              | 1.81%                       |
| USD 3M Ask                                                                                              | 2.00%                       |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                                                              | $= (1.81\% + 2\%) / 2$      |
|                                                                                                         | 1.91%                       |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Frais d'intérêt                                                   | 6.00%                                                                                                                                                                                          |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= \sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$1.87                                                                                                                                                                                        |
| Spread de taux                                                    | $= 0.01 \times 250 \times 4$<br>\$10.00                                                                                                                                                        |
| Spread de taux converti                                           | $= -10 \times 3.35340$<br>-PLN 33.53400                                                                                                                                                        |
| Financement au-delà d'une journée                                 | $= 90 \times (-1.87)$<br>-\$168.34                                                                                                                                                             |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | $= -168.34 \times 3.35340$<br>-PLN 564.5210                                                                                                                                                    |
| Rollover                                                          | $= 0.01 \times 250 \times 4$<br>\$10.00                                                                                                                                                        |
| Rollover converti                                                 | $= -10 \times 3.35340$<br>-PLN 33.5340                                                                                                                                                         |
| PP avant coût                                                     | -\$1,335.68                                                                                                                                                                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$1,524.02                                                                                                                                                                                     |
| Coût de conversion PP                                             | $= (-1,524.02 \times 3.35340) - (1,524.02 \times 3.35245)$<br>-PLN 1.44.78                                                                                                                     |
| Coût total                                                        | $= -33.5340 - 564.5210 - 33.5340 - 1.4478$<br>-PLN 633.0369                                                                                                                                    |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | PLN 44,761.0743                                                                                                                                                                                |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | -10.00%                                                                                                                                                                                        |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -1.41%                                                                                                                                                                                         |

Retour sur investissement après coût (%)

-11.42%

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, le pétrole WTI est coté en dollars américains, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/USD, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/USD.

## D) CFD SUR INDICES

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

#### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). La majoration peut différer entre les CFD sur indices ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

#### Formules

1. Formule pour le financement au-delà d'une journée des CFD sur indice =

Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD sur indices ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

#### Roulement de contrat (Rollover)

Alors que les contrats à terme ont des dates d'expiration, les CFD basés sur des contrats à terme ont des dates de roulement, qui assurent la continuité de la transaction au lieu de la clôturer. Une fois la date de roulement atteinte, toutes les transactions ouvertes des CFD concernés seront reportées au contrat suivant, de sorte que la transaction reste ouverte tout en suivant le nouveau contrat à terme. Lors de l'exécution de ce roulement, le P/P ouvert de la position sera ajusté en fonction de la différence de prix entre les prix du contrat expiré et du nouveau contrat, maintenant ainsi le P/P ouvert inchangé. Cette action revient à fermer la transaction sur le dernier prix de l'ancien contrat à terme et à la rouvrir avec le premier prix du nouveau contrat à terme. Ainsi un écart supplémentaire est facturé dans le processus.

Des informations concernant les dates de roulement sont disponibles sur le site Web d'iCFD.

#### ii) Exemple de trading de CFD sur indice sur le Japan 225 (Yen)

Aux fins de l'exemple ci-dessous, nous supposons une transaction de 100 contrats de Japan 225 (Yen) et un spread de 8,5 pips. Un pip pour le Japan 225 (Yen) équivaut à 1 JPY (¥ 1,00).  $100 \times 8,5 \times 1 = - ¥ 850$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, immédiatement après l'ouverture de la transaction, votre P/P de cette transaction sera de - 850 ¥.



### 1er scénario

Position d'achat sur un CFD de 100 contrats sur le Japan 225 (Yen).

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun roulement ou financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/JPY)                                                                            | 136.03800                   |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.02                        |
| Instrument                                                                                              | Japan 225 (Yen)             |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                           |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 23,593.3000                 |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 23,601.8000                 |
| Spread (pips)                                                                                           | 8.5                         |
| Montant de la transaction                                                                               | 100                         |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 2.50%                       |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE              |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | PAS APPLICABLE              |
| Spread de taux                                                                                          | = $0 \times 100 \times 8.5$ |
|                                                                                                         | ¥850.00                     |
| Spread de taux converti                                                                                 | = $- 850 / 136.01800$       |
|                                                                                                         | -€ 6.2492                   |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE              |
| Rollover                                                                                                | PAS APPLICABLE              |
| PP avant coût                                                                                           | ¥235,975.50                 |



|                                                                   |                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | ¥235,125.50                                             |
| Coût de conversion PP                                             | $= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)$ |
|                                                                   | -€ 0.2541                                               |
| Coût total                                                        | $= -6.2492 - 0.2541$                                    |
|                                                                   | -€ 6.5032                                               |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 17,349.42                                             |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 10.00%                                                  |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.04%                                                  |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.96%                                                   |

## 2ème scénario

Position d'achat sur un CFD de 100 contrats sur le Japan 225 (Yen).

La position a été maintenue ouverte pendant 3 jours (2 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 3,8 % pour les positions d'achat (longues) sur le Japan 225 (Yen).

Pendant cette période, aucun roulement n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/JPY)                                                                            | 132.77400                   |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.02                        |
| Instrument                                                                                              | Japan 225 (Yen)             |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                           |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 2                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 22,682.8000                 |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 22,691.3000                 |
| Spread (pips)                                                                                           | 8.5                         |
| Montant de la transaction                                                                               | 100                         |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée           | 23,735.00                                                                                                                                                                                            |
| Yen Japonais 3M Bid                                               | -0.32%                                                                                                                                                                                               |
| Yen Japonais 3M Ask                                               | 0.03%                                                                                                                                                                                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois du JPY                            | = $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$                                                                                                                                                                           |
|                                                                   | -0.15%                                                                                                                                                                                               |
| Frais d'intérêt                                                   | 3.80%                                                                                                                                                                                                |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt}) / 360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -¥240.98                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux                                                    | = $1 \times 8.5 \times 100$                                                                                                                                                                          |
|                                                                   | ¥850.00                                                                                                                                                                                              |
| Spread de taux converti                                           | = $-850 / 132.75400$                                                                                                                                                                                 |
|                                                                   | -€ 6.4028                                                                                                                                                                                            |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $2 \times (-240.98)$                                                                                                                                                                               |
|                                                                   | -¥481.95                                                                                                                                                                                             |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = $-481.95 / 132.75400$                                                                                                                                                                              |
|                                                                   | -€ 3.6304                                                                                                                                                                                            |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                       |
| PP avant coût                                                     | ¥226,870.50                                                                                                                                                                                          |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | ¥225,538.55                                                                                                                                                                                          |
| Coût de conversion PP                                             | = $(225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$                                                                                                                                                  |
|                                                                   | -€ 0.2558                                                                                                                                                                                            |
| Coût total                                                        | = $-6.4028 - 3.6304 - 0.2558$                                                                                                                                                                        |
|                                                                   | -€ 10.2891                                                                                                                                                                                           |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 17,090.17                                                                                                                                                                                          |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 10.00%                                                                                                                                                                                               |

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Coût total/taille de l'investissement (%) | -0.06% |
| Retour sur investissement après coût (%)  | 9.94%  |

**3ème scénario**

Position de vente sur un CFD de 100 contrats sur le Japan 225 (Yen).

La position a été maintenue ouverte pendant 83 jours (82 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 3,4 % pour les positions de vente (courtes) sur le Japan 225 (Yen).

Au cours de cette période, 1 roulement a été exécuté.

|                                                                                                         |                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                                                                                                          |
| Taux de conversion (EUR/JPY)                                                                            | 134.52700                                                                                                    |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.02                                                                                                         |
| Instrument                                                                                              | Japan 225 (Yen)                                                                                              |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                                                                                                            |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes)                                                                                |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 82                                                                                                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 21,377.8000                                                                                                  |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 21,386.3000                                                                                                  |
| Spread (pips)                                                                                           | 8.5                                                                                                          |
| Montant de la transaction                                                                               | 100                                                                                                          |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 24,818.00                                                                                                    |
| Yen Japonais 3M Bid                                                                                     | -0.19%                                                                                                       |
| Yen Japonais 3M Ask                                                                                     | 0.01%                                                                                                        |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois du JPY                                                                  | = (- 0.19% + 0.01%) / 2                                                                                      |
|                                                                                                         | -0.09%                                                                                                       |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 3.40%                                                                                                        |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la}$ |

|                                                                   |                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | transaction x taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -¥240.60                                                              |
| Spread de taux                                                    | = $1 \times 8.5 \times 100$                                           |
|                                                                   | ¥850.00                                                               |
| Spread de taux converti                                           | = $-850 / 134.50700$                                                  |
|                                                                   | -€ 6.3194                                                             |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $82 \times (-240.60)$                                               |
|                                                                   | -¥19,728.93                                                           |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = $-19,728.93 / 134.50700$                                            |
|                                                                   | -€ 146.6759                                                           |
| Rollover                                                          | = $1 \times 8.5 \times 100$                                           |
|                                                                   | ¥850.00                                                               |
| Rollover converti                                                 | = $-850 / 134.50700$                                                  |
|                                                                   | -€ 6.3194                                                             |
| PP avant coût                                                     | -¥213,820.50                                                          |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | -¥235,249.43                                                          |
| Coût de conversion PP                                             | = $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$                  |
|                                                                   | -€ 0.2600                                                             |
| Coût total                                                        | = $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$                              |
|                                                                   | -€ 159.5746                                                           |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 15,891.09                                                           |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | -10.00%                                                               |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -1.00%                                                                |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | -11.01%                                                               |

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au jour le jour seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, le CFD Japan 225 (Yen) est coté en JPY, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/JPY, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/JPY.

## E) CFD sur FNB

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

#### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s) pour les devises dans lesquelles l'instrument sous-jacent est tradé, plus une commission d'intérêt (majoration). La majoration peut différer entre les CFD sur FNB ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

#### Formules

##### 1. Formule pour le financement au-delà d'une journée pour les actions =

Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
 3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
 3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD sur FNB ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base.
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

## ii) Exemple de trading de CFD sur FNB avec le FNB US Energy

Aux fins de l'exemple ci-dessous, nous supposons une transaction de 30 contrats de FNB US Energy et un spread de 24 pips. Un pip pour un contrat sur le FNB US Energy équivaut à 1 cent américain (0,01 \$).  $30 \times (-24) \times 0,01 = -7,2 \$$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -7.2 \$.

### 1er scénario

Position vendeuse sur un CFD de 30 contrats sur le FNB US Energy.

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Devise du compte             | EUR     |
| Taux de conversion (EUR/USD) | 1.18795 |

|                                                                                                         |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                                        |
| Instrument                                                                                              | US Energy                                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                                          |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes)                 |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 30                                            |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 66.6900                                       |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 66.9300                                       |
| Spread (pips)                                                                                           | 24                                            |
| Montant de la transaction                                                                               | 30                                            |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE                                |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE                                |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE                                |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | PAS APPLICABLE                                |
| Spread de taux                                                                                          | = $0.01 \times 30 \times 24$                  |
|                                                                                                         | \$7.20                                        |
| Spread de taux converti                                                                                 | = $-7.2 / 1.18785$                            |
|                                                                                                         | -€ 6.0614                                     |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE                                |
| Rollover                                                                                                | PAS APPLICABLE                                |
| PP avant coût                                                                                           | -\$200.43                                     |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover                                       | -\$207.63                                     |
| Coût de conversion PP                                                                                   | = $(-207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)$ |
|                                                                                                         | -€ 0.0147                                     |
| Coût total                                                                                              | = $-6.0614 - 0.0147$                          |
|                                                                                                         | -€ 6.0761                                     |

|                                                       |            |
|-------------------------------------------------------|------------|
| Taille de l'investissement (taille de la transaction) | € 1,684.16 |
| Retour sur investissement avant coût (%)              | -10.02%    |
| Coût total/taille de l'investissement (%)             | -0.36%     |
| Retour sur investissement avant coût                  | -10.38%    |

## 2ème scénario

Position d'achat sur un CFD de 30 contrats sur le FNB US Energy.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 5 % pour les positions d'achat (longues) sur le FNB US Energy.

|                                                                                                         |                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                                                                                                                |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.19377                                                                                                            |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                                                                                                             |
| Instrument                                                                                              | US Energy                                                                                                          |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                                                                                                               |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                                                                                        |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                                                                                                                  |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 67.8800                                                                                                            |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 68.1200                                                                                                            |
| Spread (pips)                                                                                           | 24                                                                                                                 |
| Montant de la transaction                                                                               | 30                                                                                                                 |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 67.89                                                                                                              |
| USD 3M Bid                                                                                              | 1.42%                                                                                                              |
| USD 3M Ask                                                                                              | 1.62%                                                                                                              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                                                              | $= (1.42\% + 1.62\%) / 2$                                                                                          |
|                                                                                                         | 1.52%                                                                                                              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 5.00%                                                                                                              |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | $= \sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt}) / 360)) \times \text{montant de la}$ |

|                                                                   |                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | transaction x taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$0.37                                                               |
| Spread de taux                                                    | = $0.01 \times 30 \times 24$                                          |
|                                                                   | \$7.20                                                                |
| Spread de taux converti                                           | = $-7.2 / 1.19367$                                                    |
|                                                                   | -€ 6.0318                                                             |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $3 \times (-0.37)$                                                  |
|                                                                   | -\$1.11                                                               |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = $-1.11 / 1.19367$                                                   |
|                                                                   | -€ 0.9271                                                             |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                        |
| PP avant coût                                                     | -\$204.00                                                             |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | -\$195.69                                                             |
| Conversion PP                                                     | = $(195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)$                           |
|                                                                   | -€ 0.0137                                                             |
| Coût total                                                        | = $-6.0318 - 0.9271 - 0.0137$                                         |
|                                                                   | -€ 6.9726                                                             |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 1,711.89                                                            |
| Retour sur investissement avant coût                              | 9.98%                                                                 |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.41%                                                                |
| Retour sur investissement après coût                              | 9.58%                                                                 |

### 3ème scénario

Position d'achat sur un CFD de 30 contrats sur le FNB US Energy.

La position a été maintenue ouverte pendant 83 jours (82 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 5 % pour les positions d'achat (longues) sur le FNB US Energy.

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                                                                                                                                                                                                |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.19550                                                                                                                                                                                            |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                                                                                                                                                                                             |
| Instrument                                                                                              | US Energy                                                                                                                                                                                          |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 0.01                                                                                                                                                                                               |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                                                                                                                                                                        |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 82                                                                                                                                                                                                 |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 67.5000                                                                                                                                                                                            |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 67.7400                                                                                                                                                                                            |
| Spread (pips)                                                                                           | 24                                                                                                                                                                                                 |
| Montant de la transaction                                                                               | 30                                                                                                                                                                                                 |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 75.19                                                                                                                                                                                              |
| USD 3M Bid                                                                                              | 1.67%                                                                                                                                                                                              |
| USD 3M Ask                                                                                              | 1.87%                                                                                                                                                                                              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                                                              | = (1.67% + 1.87%) / 2                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                         | 1.77%                                                                                                                                                                                              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 5.00%                                                                                                                                                                                              |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | -\$0.42                                                                                                                                                                                            |
| Spread de taux                                                                                          | = 0.01 x 30 x 24                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                         | \$7.20                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux converti                                                                                 | = -7.2 / 1.19540                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                         | <b>-€ 6.0231</b>                                                                                                                                                                                   |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = 82 x (-0.42)                                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                         | -\$34.78                                                                                                                                                                                           |

|                                                                   |                                         |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = -34.78 / 1.1954                       |
|                                                                   | -€ 29.0983                              |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                          |
| PP avant coût                                                     | \$202.88                                |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$160.88                                |
| Coût de conversion PP                                             | = (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955) |
|                                                                   | -€ 0.0113                               |
| Coût total                                                        | = - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113           |
|                                                                   | -€ 35.1372                              |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 1,699.87                              |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 9.98%                                   |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -2.07%                                  |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 7.92%                                   |

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, le FNB US Energy est coté en USD, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/USD, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/USD.

## F) CFD SUR CRYPTODEVISES

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de leur actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). La majoration peut différer entre les CFD de cryptodevises ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente). La majoration des cryptodevises peut être extrêmement élevée en raison des conditions de marché extrêmes des cryptodevises.

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

### Formules

1. Formule pour le financement au-delà d'une journée des cryptodevises =

Pour l'achat (positions longues) :  $\sum (-(\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD de cryptodevises ainsi qu'entre les positions longues (achat) et courtes (vente).
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où le financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

ii) Exemple de trading de CFD sur cryptodevise avec Bitcoin

Pour les besoins des exemples ci-dessous, nous supposerons une taille de transaction de 1 Bitcoin et un spread de 100 pips. Un pip pour le Bitcoin équivaut à 1 dollar américain (1,00 \$).  $1 \times (-100) \times 1 = -100 \$$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -100 \$.

**1er scénario**

Position d'achat sur un CFD de 1 Bitcoin.

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.21886                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                      |
| Instrument                                                                                              | Bitcoin                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                           |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 11,407.9700                 |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 11,507.9700                 |
| Spread (pips)                                                                                           | 100                         |
| Montant de la transaction                                                                               | 1                           |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Dollar américain 3M Bid                                                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Dollar américain 3M Ask                                                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE              |

|                                                                   |                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                                |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | PAS APPLICABLE                                |
| Spread de taux                                                    | = 1 x 1 x 100                                 |
|                                                                   | \$100.00                                      |
| Spread de taux converti                                           | = 100 / 1.21876                               |
|                                                                   | -€ 82.0506                                    |
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                                |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                |
| PP avant coût                                                     | \$1,145.80                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$1,045.80                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) |
|                                                                   | -€ 0.0704                                     |
| Coût total                                                        | = - 82.0506 - 0.0704                          |
|                                                                   | -€ 82.1210                                    |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,441.58                                    |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 9.96%                                         |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.87%                                        |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.09%                                         |

## 2ème scénario

Position d'achat sur un CFD de 1 Bitcoin.

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 20 % pour les positions d'achat (longues) sur Bitcoin.

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Devise du compte             | EUR     |
| Taux de conversion (EUR/USD) | 1.17710 |
| Spread de conversion         | 0.0001  |

|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instrument                                                                                              | Bitcoin                                                                                                                                                                                              |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                                                                                                                                                                                                    |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                                                                                                                                                                          |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                                                                                                                                                                                                    |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 11,321.6300                                                                                                                                                                                          |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 11,421.6300                                                                                                                                                                                          |
| Spread (pips)                                                                                           | 100                                                                                                                                                                                                  |
| Montant de la transaction                                                                               | 1                                                                                                                                                                                                    |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | 13,622.25                                                                                                                                                                                            |
| USD 3M Bid                                                                                              | 1.46%                                                                                                                                                                                                |
| USD 3M Ask                                                                                              | 1.66%                                                                                                                                                                                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                                                              | = (1.46% + 1.66%) / 2                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                         | 1.56%                                                                                                                                                                                                |
| Frais d'intérêt                                                                                         | 20.00%                                                                                                                                                                                               |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt}) / 360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | -\$8.16                                                                                                                                                                                              |
| Spread de taux                                                                                          | = 1 x 1 x 100                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                         | \$100.00                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux converti                                                                                 | = -100 / 1.17610                                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                         | -€ 84.9618                                                                                                                                                                                           |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | = 3 x (-8.16)                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                         | -\$24.47                                                                                                                                                                                             |
| Financement au-delà d'une journée converti                                                              | = -24.47 / 1.17700                                                                                                                                                                                   |
|                                                                                                         | -€ 20.7941                                                                                                                                                                                           |
| Rollover                                                                                                | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                       |

|                                                                   |                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| PP avant coût                                                     | \$1,137.16                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$1,012.69                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) |
|                                                                   | -€ 0.0731                                     |
| Coût total                                                        | = - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731                |
|                                                                   | -€ 105.8289                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 9,703.19                                    |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 9.96%                                         |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -1.09%                                        |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 8.87%                                         |

### 3ème scénario

Position d'achat d'un CFD sur Bitcoin.

La position a été maintenue ouverte pendant 86 jours (85 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 20 % pour les positions d'achat (longues) sur Bitcoin.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.24568                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                      |
| Instrument                                                                                              | Bitcoin                     |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                           |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 85                          |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 6,968.2200                  |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 7,068.2200                  |
| Spread (pips)                                                                                           | 100                         |
| Montant de la transaction                                                                               | 1                           |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée           | 11,147.78                                                                                                                                                                                            |
| USD 3M Bid                                                        | 1.81%                                                                                                                                                                                                |
| USD 3M Ask                                                        | 1.99%                                                                                                                                                                                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                        | = (1.81% + 1.99%) / 2                                                                                                                                                                                |
|                                                                   | 1.90%                                                                                                                                                                                                |
| Frais d'intérêt                                                   | 20.00%                                                                                                                                                                                               |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $\sum (- ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} + \text{frais d'intérêt}) / 360)) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$6.78                                                                                                                                                                                              |
| Spread de taux                                                    | = 1 x 1 x 100                                                                                                                                                                                        |
|                                                                   | \$100.00                                                                                                                                                                                             |
| Spread de taux converti                                           | = -100 / 1.24558                                                                                                                                                                                     |
|                                                                   | -€ 80.2839                                                                                                                                                                                           |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = 85 x (-6.78)                                                                                                                                                                                       |
|                                                                   | -\$576.43                                                                                                                                                                                            |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = -576.43 / 1.24558                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   | -€ 462.7827                                                                                                                                                                                          |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                       |
| PP avant coût                                                     | \$3,509.11                                                                                                                                                                                           |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$2,832.68                                                                                                                                                                                           |
| Coût de conversion PP                                             | = (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)                                                                                                                                                        |
|                                                                   | -€ 0.1825                                                                                                                                                                                            |
| Coût total                                                        | = - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825                                                                                                                                                                      |
|                                                                   | -€ 543.2491                                                                                                                                                                                          |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 5,674.19                                                                                                                                                                                           |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 49.65%                                                                                                                                                                                               |

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Coût total/taille de l'investissement (%) | -9.57% |
| Retour sur investissement après coût (%)  | 40.07% |

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, le CFD sur Bitcoin est coté en USD, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (bid) EUR/USD, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/USD.

## G) CFD SANS EFFET DE LEVIER

### i) Coûts et charges applicables

#### Spread

Un spread est la différence entre le prix de vente ("Bid") et le prix d'achat ("Ask") d'un actif et est considéré comme le coût d'ouverture d'une transaction. Le spread minimum par instrument est détaillé sur le site d'iCFD mais chaque client peut avoir un spread différent selon son historique, son volume, ses activités ou certaines promotions.

#### Financement au-delà d'une journée

iCFD applique le financement au-delà d'une journée pour les transactions qui restent ouvertes à la fin de la séance de trading quotidienne de l'actif sous-jacent. Ce financement au-delà d'une journée peut faire l'objet d'un crédit ou d'un débit, calculé sur la base des taux d'intérêt de la/des devise(s) cotée(s), plus une commission d'intérêt (majoration). La majoration peut différer entre les CFD sans effet de levier. Il est important de noter que le financement au-delà d'une journée pour les CFD sans effet de levier s'applique uniquement aux positions courtes (vente), tandis que les positions longues (achat) ne sont soumises à aucun ajustement du financement au-delà d'une journée. La majoration pour les CFD sans effet de levier basés sur les cryptodevises peut être extrêmement élevée en raison des conditions de marché extrêmes des cryptodevises.

Si le pourcentage de financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Un pourcentage de financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change alors en vigueur.

#### Formules

##### 1. Formule pour le financement au-delà d'une journée des cryptodevises =

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | [www.iforex.eu](http://www.iforex.eu)

Pour l'achat (positions longues) : non applicable

Pour la vente (positions courtes) :  $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt})/360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$

Comme le calcul du financement au-delà d'une journée est basé sur des variables quotidiennes telles que le taux de clôture et le taux d'intérêt moyen sur 3 mois, chaque cycle peut obtenir des valeurs différentes. Par conséquent, pour calculer tous les financements au-delà d'une journée pour une position spécifique, il est nécessaire de faire la somme (c'est-à-dire le Sigma) de toutes les occurrences quotidiennes du financement au jour le jour de la position.

2. Formule pour le **taux d'intérêt moyen 3M** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
 3M Bid = 3 mois de taux de interbancaire bid (taux de dépôt)  
 3M Ask = 3 mois de taux interbancaire ask (taux de prêt)
3. **Frais d'intérêt** = majoration du taux d'intérêt. La majoration peut différer entre les CFD sans effet de levier.
4. **Montant de la transaction** = exprimé en unités d'actifs de base
5. **Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée** = le dernier taux connu si vous deviez conclure votre transaction au moment où financement au-delà d'une journée a lieu.

Si le financement au-delà d'une journée calculé est positif, cela signifie qu'un montant applicable sera ajouté (crédité) au compte du client. Cela réduira le coût total de la transaction. Un financement au-delà d'une journée négatif signifie qu'un montant applicable sera soustrait (débité) du compte du client, augmentant ainsi le coût total de la transaction. Si la devise cotée du CFD diffère de la devise du compte, elle sera convertie dans la devise du compte aux taux de change en vigueur.

Les CFD tradés 5 jours par semaine seront crédités ou débités d'une valeur égale à 3 fois la valeur de financement au-delà d'une journée affichée au cours du dernier jour de la semaine de trading de l'actif sous-jacent.

## ii) Exemple de trading de CFD sans effet de levier sur Bitcoin [1:1]

Pour les besoins des exemples ci-dessous, nous supposerons une taille de transaction de 1,5 Bitcoin et un spread de 170 pips. Un pip pour le Bitcoin équivaut à 1 dollar américain (1,00 \$).  $1 \times (-170) \times 1,5 = -255 \$$ .

Le spread est la perte immédiate à l'ouverture de la transaction car il reflète le scénario de clôture de la transaction à ce moment-là. Par conséquent, dans notre exemple, immédiatement après l'ouverture de la transaction, le P/P de cette transaction sera de -255 \$.

### 1er scénario

Position d'achat sur un CFD de Bitcoin [1:1].

La position a été ouverte et fermée dans la même journée.

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                  |     |
|------------------|-----|
| Devise du compte | EUR |
|------------------|-----|

|                                                                                                         |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.13110                                       |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                                        |
| Instrument                                                                                              | Bitcoin [1:1]                                 |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                                             |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue)                   |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 0                                             |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 42,340.0000                                   |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 42,510.0000                                   |
| Spread (pips)                                                                                           | 170                                           |
| Montant de la transaction                                                                               | 1.5                                           |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE                                |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE                                |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE                                |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE                                |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | PAS APPLICABLE                                |
| Spread de taux                                                                                          | = 1 x 170 x 1.5                               |
|                                                                                                         | \$255.00                                      |
| Spread de taux converti                                                                                 | = - 255 / 1.13100                             |
|                                                                                                         | -€ 255.4642                                   |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE                                |
| Rollover                                                                                                | PAS APPLICABLE                                |
| PP avant coût                                                                                           | \$6,363.75                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover                                       | \$6,108.75                                    |
| Coût de conversion PP                                                                                   | = (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110) |
|                                                                                                         | -€ 0.4774                                     |
| Coût total                                                                                              | = - 225.4642 - 0.4774                         |

|                                                       |             |
|-------------------------------------------------------|-------------|
|                                                       | -€ 225.9416 |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction) | € 56,374.33 |
| Retour sur investissement avant coût (%)              | 9.98%       |
| Coût total/taille de l'investissement (%)             | -0.40%      |
| Retour sur investissement après coût (%)              | 9.58%       |

**2ème scénario**

Position d'achat sur un CFD de Bitcoin [1:1].

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Au cours de cette période, aucun financement au-delà d'une journée n'a été exécuté.

|                                                                                                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                         |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.12610                     |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                      |
| Instrument                                                                                              | Bitcoin [1:1]               |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                           |
| Direction de la transaction                                                                             | Achat (c'est-à-dire Longue) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                           |
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                                                      | 47,650.0000                 |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                                                      | 47,820.0000                 |
| Spread (pips)                                                                                           | 170                         |
| Montant de la transaction                                                                               | 1.5                         |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée                                                 | PAS APPLICABLE              |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois                                                                         | PAS APPLICABLE              |
| Frais d'intérêt                                                                                         | PAS APPLICABLE              |
| Financement au-delà d'une journée                                                                       | PAS APPLICABLE              |
| Montant du financement au-delà d'une journée                                                            | PAS APPLICABLE              |
| Spread de taux                                                                                          | = $1 \times 170 \times 1.5$ |
|                                                                                                         | \$255.00                    |

|                                                                   |                                               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Spread de taux converti                                           | = -255 / 1.12600                              |
|                                                                   | -€ 226.4654                                   |
| Financement au-delà d'une journée                                 | PAS APPLICABLE                                |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                |
| PP avant coût                                                     | \$7,160.25                                    |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$6,905.25                                    |
| Coût de conversion PP                                             | = (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610) |
|                                                                   | -€ 0.5445                                     |
| Coût total                                                        | = - 226.4654 – 0.5445                         |
|                                                                   | -€ 227.0099                                   |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction)             | € 63,697.72                                   |
| Retour sur investissement avant coût (%)                          | 9.98%                                         |
| Coût total/taille de l'investissement (%)                         | -0.36%                                        |
| Retour sur investissement après coût (%)                          | 9.63%                                         |

### 3ème scénario

Position de vente d'un CFD sur Bitcoin [1:1].

La position a été maintenue ouverte pendant 4 jours (3 nuits).

Pour l'exemple suivant, nous supposons une majoration de 12,8 % pour les positions de vente (courtes) sur Bitcoin [1:1].

|                                                                                                         |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Devise du compte                                                                                        | EUR                           |
| Taux de conversion (EUR/USD)                                                                            | 1.13150                       |
| Spread de conversion                                                                                    | 0.0001                        |
| Instrument                                                                                              | Bitcoin [1:1]                 |
| Valeur d'1 PIP                                                                                          | 1                             |
| Direction de la transaction                                                                             | Vendre (c'est-à-dire Courtes) |
| Période (nombre de jours pendant lesquels la transaction a été maintenue ouverte au-delà d'une journée) | 3                             |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cotation d'ouverture - Vente (BID)                                | 46,200.0000                                                                                                                                                                                      |
| Cotation d'ouverture - Achat (ASK)                                | 46,370.0000                                                                                                                                                                                      |
| Spread (pips)                                                     | 17                                                                                                                                                                                               |
| Montant de la transaction                                         | 1.5                                                                                                                                                                                              |
| Taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée           | 50,820.00                                                                                                                                                                                        |
| USD 3M Bid                                                        | 1.34%                                                                                                                                                                                            |
| USD 3M Ask                                                        | 1.54%                                                                                                                                                                                            |
| Taux d'intérêt moyen sur 3 mois pour l'USD                        | = (1.34% + 1.54%) / 2                                                                                                                                                                            |
|                                                                   | 1.44%                                                                                                                                                                                            |
| Frais d'intérêt                                                   | 12.80%                                                                                                                                                                                           |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = $\sum ((\text{taux d'intérêt moyen sur 3 mois} - \text{frais d'intérêt}) / 360) \times \text{montant de la transaction} \times \text{taux moyen pendant le financement au-delà d'une journée}$ |
| Montant du financement au-delà d'une journée                      | -\$24.05                                                                                                                                                                                         |
| Spread de taux                                                    | = 1 x 170 x 1.5                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   | \$255.00                                                                                                                                                                                         |
| Spread de taux converti                                           | = -255 / 1.13140                                                                                                                                                                                 |
|                                                                   | -€ 225.3845                                                                                                                                                                                      |
| Financement au-delà d'une journée                                 | = 3 x (- 24.05)                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   | -\$72.16                                                                                                                                                                                         |
| Financement au-delà d'une journée converti                        | = -72.16 / 1.13140                                                                                                                                                                               |
|                                                                   | -€ 63.7833                                                                                                                                                                                       |
| Rollover                                                          | PAS APPLICABLE                                                                                                                                                                                   |
| PP avant coût                                                     | \$6,942.75                                                                                                                                                                                       |
| PP incluant spread, financement au-delà d'une journée et rollover | \$7,269.91                                                                                                                                                                                       |
| Coût de conversion PP                                             | = (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)                                                                                                                                                   |
|                                                                   | -€ 0.5679                                                                                                                                                                                        |

|                                                       |                                 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Coût total                                            | = - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679 |
|                                                       | -€ 289.8356                     |
| Taille de l'investissement (taille de la transaction) | € 61,246.13                     |
| Retour sur investissement avant coût (%)              | -10.02%                         |
| Coût total/taille de l'investissement (%)             | -0.47%                          |
| Retour sur investissement après coût (%)              | -10.49%                         |

Tous les montants de P/P et de financement au-delà d'une journée qui sont cotés dans une devise différente de la devise du compte sont convertis dans la devise du compte en fonction des taux du marché et du spread du marché.

Si votre compte est dans une devise autre que la devise de cotation, le P/P et le financement au-delà d'une journée seront convertis dans la devise du compte. Les montants positifs (crédit) sont convertis selon le taux d'achat (ask) et les montants négatifs (débit) sont convertis selon le taux de vente (bid). Le spread étant un coût, il est considéré comme un montant négatif et sera donc converti selon le taux de vente. Dans notre exemple, le CFD Bitcoin [1:1] est coté en USD, donc en supposant que votre compte est en EUR, tout montant négatif sera converti selon le taux de vente (Bid) EUR/USD, tandis que tout montant positif sera converti selon le taux d'achat (ask) de l'EUR/USD.

The French translation to this document is provided for convenience only. In case of contradiction, the English version below shall prevail.

## **COSTS AND CHARGES DOCUMENT**

### **1. SCOPE OF THIS DOCUMENT**

The present document contains a description of the costs and charges that might occur following the opening of a trading account with iCFD Limited (the “**Company**” or “**iCFD**”) and while trading in the different asset classes of CFDs offered by the Company, in particular:

- A) Costs and charges applicable following the termination of the client agreement.
- B) Costs and charges associated to CFDs trading:
  - i) formulae that can be used in order to calculate certain associated costs;
  - ii) relevant worked examples based on different performance scenarios, which illustrate, among others, a breakdown of the applicable costs and the effect of such costs on both (i) the investment, and (ii) the P/L generated.

It shall always be noted that the total costs might increase or decrease proportionate to the actual trading sizes and volumes.

### **2. COSTS AND CHARGES APPLICABLE TO THE TERMINATION OF THE CLIENT AGREEMENT**

The costs and charges applicable to the termination of the client agreement can be seen further below divided into categories/cases depending on the status of the client trading account at the time of termination.

- A) Charges in case where the client has completed the registration process without depositing any amount in its account. In this case there is no charge.
- B) Charges in case where the client has completed the registration process and deposited an amount in his account without performing any trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)) and/or the dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement).

- C) Charges in case where the client has completed the registration process, deposited an amount in his account and performed trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)), dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement) and relevant costs and charges associated to CFDs trading (see Section 3 below) as applicable.

### **3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING**

#### **A) CURRENCY CFDs**

- i) Applicable costs and charges

### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset's daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies' interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

### Formulae

1. Formula for Currencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ .

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units

5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Currency CFDs – trading examples in EUR/GBP and EUR/TRY

For the purpose of the examples in scenarios 1, 2 and 3 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/GBP and a 3 pips spread. One pip on EUR/GBP equals to 0.0001 GBP.  $(0.0001) \times (-3) \times 10,000 = -3$  GBP.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -3 GBP.

For the purpose of the example in scenario 4 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/TRY and a 10 pips spread. One pip on EUR/TRY equals to 0.0001 TRY.  $(0.0001) \times (-10) \times 10,000 = -10$  TRY.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -10 TRY.

**1er scénario**

Buy position of 10,000 on EUR/GBP. The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/GBP)                                     | 0.90131         |
| Conversion Spread                                             | 0.00015         |
| Instrument                                                    | EUR/GBP         |
| 1 PIP Value                                                   | 0.0001          |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0               |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 0.8958          |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 0.8961          |
| Spread (pips)                                                 | 3               |
| Deal Amount                                                   | 10,000          |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A             |
| 3M mid interest rate                                          | N/A             |
| Interest Fee                                                  | N/A             |
| Overnight Financing                                           | N/A             |
| Overnight Financing Amount                                    | N/A             |

|                                                     |                                           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rate spread                                         | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$         |
|                                                     | £3.00                                     |
| Converted rate spread                               | = $- 3 / 0.90116$                         |
|                                                     | -€ 3.3290                                 |
| Overnight funding                                   | N/A                                       |
| Rollover                                            | N/A                                       |
| PL before cost                                      | £52.10                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover | £49.10                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = $(49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)$ |
|                                                     | -€ 0.0091                                 |
| Total cost                                          | = $- 3.3290 - 0.0091$                     |
|                                                     | -€ 3.3381                                 |
| Investment size (deal size)                         | € 9,942.20                                |
| Return of investment before cost (%)                | 0.58%                                     |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | 0.03%                                     |
| Return of investment after cost (%)                 | 0.55%                                     |

## 2<sup>nd</sup> scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/GBP)                                     | 0.89790         |
| Conversion Spread                                             | 0.00015         |
| Instrument                                                    | EUR/GBP         |
| 1 PIP Value                                                   | 0.0001          |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3               |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Opening Quote - Sell (BID)              | 0.8869                                                                                                                                                                                                            |
| Opening Quote - Buy (ASK)               | 0.8872                                                                                                                                                                                                            |
| Spread (pips)                           | 3                                                                                                                                                                                                                 |
| Deal Amount                             | 10,000                                                                                                                                                                                                            |
| Average Rate During Overnight Financing | 0.8932                                                                                                                                                                                                            |
| EUR 3M Bid                              | - 0.44%                                                                                                                                                                                                           |
| EUR 3M Ask                              | -0.22%                                                                                                                                                                                                            |
| GBP 3M Bid                              | 0.40%                                                                                                                                                                                                             |
| GBP 3M Ask                              | 0.60%                                                                                                                                                                                                             |
| EUR 3M mid interest rate                | = (- 0.44% - 0.22%) / 2                                                                                                                                                                                           |
|                                         | -0.33%                                                                                                                                                                                                            |
| GBP 3M mid interest rate                | = (0.40% + 0.60%) / 2                                                                                                                                                                                             |
|                                         | 0.50%                                                                                                                                                                                                             |
| Interest Fee                            | 0.75%                                                                                                                                                                                                             |
| Overnight Financing                     | $\Sigma (- ((3M \text{ interest rate of quote currency} - 3M \text{ interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount              | -£0.39                                                                                                                                                                                                            |
| Rate spread                             | = 0.0001 x 3 x 10,000                                                                                                                                                                                             |
|                                         | £3.00                                                                                                                                                                                                             |
| Converted rate spread                   | = 3 / 0.89775                                                                                                                                                                                                     |
|                                         | -€ 3.3417                                                                                                                                                                                                         |
| Overnight funding                       | = 3 x (- 0.39)                                                                                                                                                                                                    |
|                                         | -£1.18                                                                                                                                                                                                            |
| Converted overnight funding             | = - 1.18 / 0.89775                                                                                                                                                                                                |
|                                         | -€ 1.3100                                                                                                                                                                                                         |
| Rollover                                | N/A                                                                                                                                                                                                               |

|                                                     |                                           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| PL before cost                                      | £108.50                                   |
| PL including spread, overnight funding and rollover | £104.32                                   |
| PL Conversion Cost                                  | = (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790) |
|                                                     | <b>-€ 0.0194</b>                          |
| Total cost                                          | = - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194              |
|                                                     | <b>-€ 4.6711</b>                          |
| Investment size (deal size)                         | € 9,880.83                                |
| Return of investment before cost (%)                | 1.22%                                     |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.05%                                    |
| Return of investment after cost (%)                 | 1.18%                                     |

### 3<sup>rd</sup> scenario

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 98 days (97 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

|                                                               |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency                                              | EUR               |
| Conversion Rate (EUR/GBP)                                     | 0.90176           |
| Conversion Spread                                             | 0.00015           |
| Instrument                                                    | EUR/GBP           |
| 1 PIP Value                                                   | 0.0001            |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 97                |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 0.8659            |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 0.8662            |
| Spread (pips)                                                 | 3                 |
| Deal Amount                                                   | 10,000            |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 0.8786            |
| EUR 3M Bid                                                    | -0.44%            |

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EUR 3M Ask                                          | -0.22%                                                                                                                                                                                                                  |
| GBP 3M Bid                                          | 0.27%                                                                                                                                                                                                                   |
| GBP 3M Ask                                          | 0.47%                                                                                                                                                                                                                   |
| EUR 3M mid interest rate                            | = $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$                                                                                                                                                                                              |
|                                                     | -0.33%                                                                                                                                                                                                                  |
| GBP 3M mid interest rate                            | = $(0.27\% + 0.47\%) / 2$                                                                                                                                                                                               |
|                                                     | 0.37%                                                                                                                                                                                                                   |
| Interest Fee                                        | 0.75%                                                                                                                                                                                                                   |
| Overnight Financing                                 | $\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount                          | -£0.01                                                                                                                                                                                                                  |
| Rate spread                                         | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$                                                                                                                                                                                       |
|                                                     | £3.00                                                                                                                                                                                                                   |
| Converted rate spread                               | = $-3 / 0.90161$                                                                                                                                                                                                        |
|                                                     | -€ 3.3274                                                                                                                                                                                                               |
| Overnight funding                                   | = $97 \times (-0.01)$                                                                                                                                                                                                   |
|                                                     | -£1.18                                                                                                                                                                                                                  |
| Converted overnight funding                         | = $1.18 / 0.90161$                                                                                                                                                                                                      |
|                                                     | -€ 1.3128                                                                                                                                                                                                               |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                                                                                     |
| PL before cost                                      | -£357.10                                                                                                                                                                                                                |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -£361.28                                                                                                                                                                                                                |
| PL Conversion Cost                                  | = $(-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$                                                                                                                                                                           |
|                                                     | -€ 0.0667                                                                                                                                                                                                               |
| Total cost                                          | = $-3.3274 - 1.3128 - 0.0667$                                                                                                                                                                                           |
|                                                     | -€ 4.7069                                                                                                                                                                                                               |

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Investment size (deal size)          | € 9,602.33 |
| Return of investment before cost (%) | -4.12%     |
| Total Cost/Investment Size (%)       | -0.05%     |
| Return of investment after cost (%)  | -4.17%     |

**4<sup>th</sup> scenario**

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Sell (Short) Positions on EUR/GBP.

**\*\* This example involves a situation whereby the Interbank Rate difference is HIGHER than the markup for currency pairs and Short markup (21.98%) is higher than Long markup (5.38%):**

|                                                               |                        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                    |
| Conversion Rate (EUR/TRY)                                     | 4.19000                |
| Conversion Spread                                             | 0.0005                 |
| Instrument                                                    | EUR/TRY                |
| 1 PIP Value                                                   | 0.0001                 |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short)      |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                      |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 4.1845                 |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 4.1855                 |
| Spread (pips)                                                 | 10                     |
| Deal Amount                                                   | 10,000                 |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 4.2115                 |
| EUR 3M Bid                                                    | -0.44%                 |
| EUR 3M Ask                                                    | -0.22%                 |
| TRY 3M Bid                                                    | 21.25%                 |
| TRY 3M Ask                                                    | 24.25%                 |
| EUR 3M mid interest rate                                      | = (-0.44% - 0.22%) / 2 |
|                                                               | -0.33%                 |

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TRY 3M mid interest rate                            | = (21.25% + 24.25%) / 2                                                                                                                                                                                                 |
|                                                     | 22.75%                                                                                                                                                                                                                  |
| Interest Fee                                        | 21.98%                                                                                                                                                                                                                  |
| Bankközi kamatláb-különbség                         | **23.08% (>21.98%)                                                                                                                                                                                                      |
| Overnight Financing                                 | $\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount                          | TRY 1.29                                                                                                                                                                                                                |
| Rate spread                                         | = 0.0001 x 10 x 10,000                                                                                                                                                                                                  |
|                                                     | TRY 10.00                                                                                                                                                                                                               |
| Converted rate spread                               | = - 10 / 4.18950                                                                                                                                                                                                        |
|                                                     | -€ 2.3869                                                                                                                                                                                                               |
| Overnight funding                                   | = 3 x (-1.29)                                                                                                                                                                                                           |
|                                                     | TRY 3.86                                                                                                                                                                                                                |
| Converted overnight funding                         | = 3.86 / 4.1895                                                                                                                                                                                                         |
|                                                     | € 0.9213                                                                                                                                                                                                                |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                                                                                     |
| PL before cost                                      | -TRY 50.00                                                                                                                                                                                                              |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -TRY 56.14                                                                                                                                                                                                              |
| PL Conversion Cost                                  | = (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)                                                                                                                                                                                    |
|                                                     | -€ 0.0016                                                                                                                                                                                                               |
| Total cost                                          | = - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016                                                                                                                                                                                            |
|                                                     | -€ 1.4673                                                                                                                                                                                                               |
| Investment size (deal size)                         | € 9,986.87                                                                                                                                                                                                              |
| Return of investment before cost (%)                | -0.12%                                                                                                                                                                                                                  |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.01%                                                                                                                                                                                                                  |
| Return of investment after cost (%)                 | -0.13%                                                                                                                                                                                                                  |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, EUR/GBP is quoted in GBP, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/GBP Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/GBP Buy (Ask) rate.

## B) SHARE CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

#### Formulae

##### 1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

##### 2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Shares CFDs trading example on Apple share

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 50 shares on Apple CFD and a 6 pips spread. One pip on Apple CFD's equals to 1 U.S. cent (\$0.01).  $0.01 \times (-6) \times 50 = -\$3$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$3.

**1<sup>st</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | PLN             |
| Conversion Rate (EUR/PLN)                                     | 3.65575         |
| Conversion Spread                                             | 0.00095         |
| Instrument                                                    | Apple           |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01            |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0               |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 173.5100        |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 173.5700        |
| Spread (pips)                                                 | 6               |

|                                                     |                                                       |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Deal Amount                                         | 50                                                    |
| Average Rate During Overnight Financing             | N/A                                                   |
| 3M mid interest rate                                | N/A                                                   |
| Interest Fee                                        | N/A                                                   |
| Overnight Financing                                 | N/A                                                   |
| Overnight Financing Amount                          | N/A                                                   |
| Rate spread                                         | = $0.01 \times 50 \times 6$                           |
|                                                     | \$3.00                                                |
| Converted rate spread                               | = $-3 \times 3.65670$                                 |
|                                                     | -PLN 10.9701                                          |
| Overnight funding                                   | N/A                                                   |
| Rollover                                            | N/A                                                   |
| PL before cost                                      | \$867.70                                              |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$864.70                                              |
| PL Conversion Cost                                  | = $(864.70 \times 3.64570) - (864.70 \times 3.65570)$ |
|                                                     | -PLN 0.8215                                           |
| Total cost                                          | = $-10.9644 - 0.8215$                                 |
|                                                     | -PLN 11.7916                                          |
| Investment size (deal size)                         | PLN 31,726.4264                                       |
| Return of investment before cost (%)                | 10.00%                                                |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.04%                                                |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.96%                                                 |

## 2<sup>nd</sup> scenario

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 9.91% for Buy (Long) Positions on Apple.

|                  |     |
|------------------|-----|
| Account Currency | EUR |
|------------------|-----|

|                                                               |                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.19280                                                                                                                                                       |
| Conversion Spread                                             | 0.0001                                                                                                                                                        |
| Instrument                                                    | Apple                                                                                                                                                         |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                                                                                                                                                          |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                                                                                                                                               |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                                                                                                                                             |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 161.1600                                                                                                                                                      |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 161.2200                                                                                                                                                      |
| Spread (pips)                                                 | 6                                                                                                                                                             |
| Deal Amount                                                   | 50                                                                                                                                                            |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 158.11                                                                                                                                                        |
| USD 3M Bid                                                    | 1.27%                                                                                                                                                         |
| USD 3M Ask                                                    | 1.47%                                                                                                                                                         |
| USD 3M mid interest rate                                      | $= (1.27\% + 1.47\%) / 2$                                                                                                                                     |
|                                                               | 1.37%                                                                                                                                                         |
| Interest Fee                                                  | 9.91%                                                                                                                                                         |
| Overnight Financing                                           | $= \sum \{ - ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360) \} \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$2.48                                                                                                                                                       |
| Rate spread                                                   | $= 0.01 \times 50 \times 6$                                                                                                                                   |
|                                                               | \$3.00                                                                                                                                                        |
| Converted rate spread                                         | $= - 3 / 1.19270$                                                                                                                                             |
|                                                               | -€ 2.5153                                                                                                                                                     |
| Overnight funding                                             | $= 3 \times (- 2.48)$                                                                                                                                         |
|                                                               | -\$7.43                                                                                                                                                       |
| Converted overnight funding                                   | $= - 7.43 / 1.19270$                                                                                                                                          |
|                                                               | -€ 6.2305                                                                                                                                                     |
| Rollover                                                      | N/A                                                                                                                                                           |

|                                                     |                                           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| PL before cost                                      | \$805.95                                  |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$795.52                                  |
| PL Conversion Cost                                  | = (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280) |
|                                                     | -€ 0.0559                                 |
| Total cost                                          | = - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559              |
|                                                     | -€ 8.8018                                 |
| Investment size (deal size)                         | € 6,758.05                                |
| Return of investment before cost (%)                | 10.00%                                    |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.13%                                    |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.87%                                     |

**3<sup>rd</sup> scenario**

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

The position was kept open for 99 days (98 nights).

For the following example we assume a mark-up of 10.43% for Short (Sell) Positions on Apple.

|                                                               |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency                                              | EUR               |
| Conversion Rate                                               | 1.15845           |
| Conversion Spread (EUR/USD)                                   | 0.0001            |
| Instrument                                                    | Apple             |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01              |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 98                |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 148.3200          |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 148.3800          |
| Spread (pips)                                                 | 6                 |
| Deal Amount                                                   | 50                |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 172.46            |
| USD 3M Bid                                                    | 1.34%             |

|                                                     |                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD 3M Ask                                          | 1.54%                                                                                                                                              |
| USD 3M mid interest rate                            | = (1.34% + 1.54%) / 2                                                                                                                              |
|                                                     | 1.44%                                                                                                                                              |
| Interest Fee                                        | 10.43%                                                                                                                                             |
| Overnight Financing                                 | = $\sum((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                          | -\$2.15                                                                                                                                            |
| Rate spread                                         | = 0.01 x 50 x 6                                                                                                                                    |
|                                                     | \$3.00                                                                                                                                             |
| Converted rate spread                               | = - 3 / 1.15835                                                                                                                                    |
|                                                     | -€ 2.5899                                                                                                                                          |
| Overnight funding                                   | = 98 x (-2.15)                                                                                                                                     |
|                                                     | -\$211.03                                                                                                                                          |
| Converted overnight funding                         | = -211.03 / 1.15835                                                                                                                                |
|                                                     | -€ 182.1805                                                                                                                                        |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                |
| PL before cost                                      | -\$741.75                                                                                                                                          |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -\$955.78                                                                                                                                          |
| PL Conversion Cost                                  | = $(-955.78 / 1.15835) - (-955.78 / 1.15845)$                                                                                                      |
|                                                     | -€ 0.0712                                                                                                                                          |
| Total cost                                          | = - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712                                                                                                                     |
|                                                     | -€ 184.8416                                                                                                                                        |
| Investment size (deal size)                         | € 6,401.66                                                                                                                                         |
| Return of investment before cost (%)                | -10.00%                                                                                                                                            |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -2.89%                                                                                                                                             |
| Return of investment after cost (%)                 | -12.89%                                                                                                                                            |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Apple CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

## C) COMMODITY CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

#### Formulae

##### 1. Formula for Commodities Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

##### 2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

#### Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information with regards to rollover dates can be found in iCFD's website.

#### ii) Commodity CFDs trading example on WTI OIL

For the purpose of the example below we will assume a deal of 250 units of WTI Oil and a 4 pips spread. One pip of WTI Oil equals to 1 U.S. cent (\$0.01).  $250 \times (-4) \times 0.01 = -\$10$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$10.

#### 1<sup>st</sup> scenario

Buy position on a CFD of 250 barrels on WTI OIL.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Account Currency          | EUR     |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.18082 |
| Conversion Spread         | 0.0001  |
| Instrument                | WTI OIL |

|                                                               |                                               |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                                          |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                               |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0                                             |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 55.2770                                       |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 55.3170                                       |
| Spread (pips)                                                 | 4                                             |
| Deal Amount                                                   | 250                                           |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A                                           |
| 3M mid interest rate                                          | N/A                                           |
| Interest Fee                                                  | N/A                                           |
| Overnight Financing                                           | N/A                                           |
| Overnight Financing Amount                                    | N/A                                           |
| Rate spread                                                   | = 0.01 x 250 x 4                              |
|                                                               | \$10.00                                       |
| Converted rate spread                                         | = - 10 / 1.18072                              |
|                                                               | -€ 8.4694                                     |
| Overnight funding                                             | N/A                                           |
| Rollover                                                      | N/A                                           |
| PL before cost                                                | \$1,382.43                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover           | \$1,372.43                                    |
| PL Conversion Cost                                            | = (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082) |
|                                                               | -€ 0.0894                                     |
| Total cost                                                    | = - 8.4694 - 0.0984                           |
|                                                               | -€ 8.5678                                     |
| Investment size (deal size)                                   | € 11,711.56                                   |
| Return of investment before cost (%)                          | 10.00%                                        |
| Total Cost/Investment Size (%)                                | -0.07%                                        |

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Return of investment after cost (%) | 9.92% |
|-------------------------------------|-------|

**2<sup>nd</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 250 barrels of WTI OIL.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6.04% for Buy (Long) Positions on WTI Oil.

During this period no rollover was executed.

|                                                               |                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                                                                                                                                                       |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.21365                                                                                                                                                   |
| Conversion Spread                                             | 0.0001                                                                                                                                                    |
| Instrument                                                    | WTI OIL                                                                                                                                                   |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                                                                                                                                                      |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                                                                                                                                           |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                                                                                                                                         |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 62.0740                                                                                                                                                   |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 62.1140                                                                                                                                                   |
| Spread (pips)                                                 | 4                                                                                                                                                         |
| Deal Amount                                                   | 250                                                                                                                                                       |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 63.53                                                                                                                                                     |
| USD 3M Bid                                                    | 1.67%                                                                                                                                                     |
| USD 3M Ask                                                    | 1.87%                                                                                                                                                     |
| USD 3M mid interest rate                                      | $(1.67\% + 1.87\%) / 2$                                                                                                                                   |
|                                                               | 1.77%                                                                                                                                                     |
| Interest Fee                                                  | 6.04%                                                                                                                                                     |
| Overnight Financing                                           | $= \sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$3.45                                                                                                                                                   |
| Rate spread                                                   | $= 0.01 \times 250 \times 4$                                                                                                                              |

|                                                     |                                               |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                     | \$10.00                                       |
| Converted rate spread                               | = -10 / 1.21355                               |
|                                                     | -€ 8.2403                                     |
| Overnight funding                                   | = 3 x ( -3.45)                                |
|                                                     | -\$10.34                                      |
| Converted overnight funding                         | = -10.34 / 1.21355                            |
|                                                     | -€ 8.5172                                     |
| Rollover                                            | N/A                                           |
| PL before cost                                      | \$1,552.35                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,532.01                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) |
|                                                     | -€ 0.1040                                     |
| Total cost                                          | = - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040                  |
|                                                     | -€ 16.861                                     |
| Investment size (deal size)                         | € 12,794.87                                   |
| Return of investment before cost (%)                | 10.00%                                        |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.13%                                        |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.87%                                         |

**3<sup>rd</sup> scenario**

Sell position on a CFD of 250 contracts of WTI OIL.

The position was kept open for 91 days (90 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6% for Sell (Short) Positions on WTI Oil.

During this period 1 rollover was executed.

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Account Currency          | PLN     |
| Conversion Rate (USD/PLN) | 3.35245 |
| Conversion Spread         | 0.00095 |
| Instrument                | WTI OIL |

|                                                               |                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                                                                                                                                                |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Long)                                                                                                                                    |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 90                                                                                                                                                  |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 53.4070                                                                                                                                             |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 53.4470                                                                                                                                             |
| Spread (pips)                                                 | 4                                                                                                                                                   |
| Deal Amount                                                   | 250                                                                                                                                                 |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 65.78                                                                                                                                               |
| USD 3M Bid                                                    | 1.81%                                                                                                                                               |
| USD 3M Ask                                                    | 2.00%                                                                                                                                               |
| USD 3M mid interest rate                                      | = (1.81% + 2%) / 2                                                                                                                                  |
|                                                               | 1.91%                                                                                                                                               |
| Interest Fee                                                  | 6.00%                                                                                                                                               |
| Overnight Financing                                           | = $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$1.87                                                                                                                                             |
| Rate spread                                                   | = 0.01 x 250 x 4                                                                                                                                    |
|                                                               | \$10.00                                                                                                                                             |
| Converted rate spread                                         | = -10 x 3.35340                                                                                                                                     |
|                                                               | -PLN 33.53400                                                                                                                                       |
| Overnight funding                                             | = 90 x (- 1.87)                                                                                                                                     |
|                                                               | -\$168.34                                                                                                                                           |
| Converted overnight funding                                   | = -168.34 x 3.35340                                                                                                                                 |
|                                                               | -PLN 564.5210                                                                                                                                       |
| Rollover                                                      | = 0.01 x 250 x 4                                                                                                                                    |
|                                                               | \$10.00                                                                                                                                             |
| Converted Rollover                                            | = -10 x 3.35340                                                                                                                                     |
|                                                               | -PLN 33.5340                                                                                                                                        |

|                                                     |                                                                        |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| PL before cost                                      | -\$1,335.68                                                            |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,524.02                                                             |
| PL Conversion Cost                                  | = (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245)<br><b>-PLN 1.44.78</b> |
| Total cost                                          | = - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478<br><b>-PLN 633.0369</b>      |
| Investment size (deal size)                         | PLN 44,761.0743                                                        |
| Return of investment before cost (%)                | -10.00%                                                                |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -1.41%                                                                 |
| Return of investment after cost (%)                 | -11.42%                                                                |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, WTI Oil is quoted in U.S. Dollars, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

## D) INDEX CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

#### Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** =  $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$   
3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)  
3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)
3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

#### Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information in regards to rollover dates can be found in iCFD's website.



## ii) Index CFDs trading example on Japan 225 (Yen)

For the purpose of the example below we will assume a deal of 100 contracts of Japan 225 (Yen) and a 8.5 pips spread. One pip of Japan 225 (Yen) equals to 1 JPY (¥ 1.00).  $100 \times 8.5 \times 1 = - ¥850$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, immediately after opening the deal, your P/L of that deal will be - ¥850.

### 1<sup>st</sup> scenario

Buy position on a CFD of 100 contracts on Japan 225 (Yen).

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

|                                                               |                             |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                         |
| Conversion Rate (EUR/JPY)                                     | 136.03800                   |
| Conversion Spread                                             | 0.02                        |
| Instrument                                                    | Japan 225 (Yen)             |
| 1 PIP Value                                                   | 1                           |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)             |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0                           |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 23,593.3000                 |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 23,601.8000                 |
| Spread (pips)                                                 | 8.5                         |
| Deal Amount                                                   | 100                         |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A                         |
| 3M mid interest rate                                          | N/A                         |
| Interest Fee                                                  | 2.50%                       |
| Overnight Financing                                           | N/A                         |
| Overnight Financing Amount                                    | N/A                         |
| Rate spread                                                   | = $0 \times 100 \times 8.5$ |
|                                                               | ¥850.00                     |
| Converted rate spread                                         | = $- 850 / 136.01800$       |
|                                                               | -€ 6.2492                   |

|                                                     |                                                       |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Overnight funding                                   | N/A                                                   |
| Rollover                                            | N/A                                                   |
| PL before cost                                      | ¥235,975.50                                           |
| PL including spread, overnight funding and rollover | ¥235,125.50                                           |
| PL Conversion Cost                                  | = (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800) |
|                                                     | -€ 0.2541                                             |
| Total cost                                          | = -6.2492 - 0.2541                                    |
|                                                     | -€ 6.5032                                             |
| Investment size (deal size)                         | € 17,349.42                                           |
| Return of investment before cost (%)                | 10.00%                                                |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.04%                                                |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.96%                                                 |

**2<sup>nd</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 3 days (2 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.8% for Buy (Long) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period no rollover was executed.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/JPY)                                     | 132.77400       |
| Conversion Spread                                             | 0.02            |
| Instrument                                                    | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP Value                                                   | 1               |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 2               |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 22,682.8000     |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 22,691.3000     |
| Spread (pips)                                                 | 8.5             |

|                                                     |                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal Amount                                         | 100                                                                                                                                                   |
| Average Rate During Overnight Financing             | 23,735.00                                                                                                                                             |
| Japanese Yen 3M Bid                                 | -0.32%                                                                                                                                                |
| Japanese Yen 3M Ask                                 | 0.03%                                                                                                                                                 |
| JPY 3M mid interest rate                            | = $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$                                                                                                                            |
|                                                     | -0.15%                                                                                                                                                |
| Interest Fee                                        | 3.80%                                                                                                                                                 |
| Overnight Financing                                 | = $\sum(-((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                          | -¥240.98                                                                                                                                              |
| Rate spread                                         | = $1 \times 8.5 \times 100$                                                                                                                           |
|                                                     | ¥850.00                                                                                                                                               |
| Converted rate spread                               | = $-850 / 132.75400$                                                                                                                                  |
|                                                     | -€ 6.4028                                                                                                                                             |
| Overnight funding                                   | = $2 \times (-240.98)$                                                                                                                                |
|                                                     | -¥481.95                                                                                                                                              |
| Converted overnight funding                         | = $-481.95 / 132.75400$                                                                                                                               |
|                                                     | -€ 3.6304                                                                                                                                             |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                   |
| PL before cost                                      | ¥226,870.50                                                                                                                                           |
| PL including spread, overnight funding and rollover | ¥225,538.55                                                                                                                                           |
| PL Conversion Cost                                  | = $(225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$                                                                                                   |
|                                                     | -€ 0.2558                                                                                                                                             |
| Total cost                                          | = $-6.4028 - 3.6304 - 0.2558$                                                                                                                         |
|                                                     | -€ 10.2891                                                                                                                                            |
| Investment size (deal size)                         | € 17,090.17                                                                                                                                           |
| Return of investment before cost (%)                | 10.00%                                                                                                                                                |



|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Total Cost/Investment Size (%)      | -0.06% |
| Return of investment after cost (%) | 9.94%  |

### 3<sup>rd</sup> scenario

Sell position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.4% for Sell (Short) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period 1 rollover was executed.

|                                                               |                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                                                                                                                                                   |
| Conversion Rate (EUR/JPY)                                     | 134.52700                                                                                                                                             |
| Conversion Spread                                             | 0.02                                                                                                                                                  |
| Instrument                                                    | Japan 225 (Yen)                                                                                                                                       |
| 1 PIP Value                                                   | 1                                                                                                                                                     |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short)                                                                                                                                     |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 82                                                                                                                                                    |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 21,377.8000                                                                                                                                           |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 21,386.3000                                                                                                                                           |
| Spread (pips)                                                 | 8.5                                                                                                                                                   |
| Deal Amount                                                   | 100                                                                                                                                                   |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 24,818.00                                                                                                                                             |
| Japanese Yen 3M Bid                                           | -0.19%                                                                                                                                                |
| Japanese Yen 3M Ask                                           | 0.01%                                                                                                                                                 |
| JPY 3M mid interest rate                                      | $= (-0.19\% + 0.01\%) / 2$                                                                                                                            |
|                                                               | -0.09%                                                                                                                                                |
| Interest Fee                                                  | 3.40%                                                                                                                                                 |
| Overnight Financing                                           | $= \sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -¥240.60                                                                                                                                              |

|                                                     |                                                      |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Rate spread                                         | = $1 \times 8.5 \times 100$                          |
|                                                     | ¥850.00                                              |
| Converted rate spread                               | = $-850 / 134.50700$                                 |
|                                                     | -€ 6.3194                                            |
| Overnight funding                                   | = $82 \times (-240.60)$                              |
|                                                     | -¥19,728.93                                          |
| Converted overnight funding                         | = $-19,728.93/134.50700$                             |
|                                                     | -€ 146.6759                                          |
| Rollover                                            | = $1 \times 8.5 \times 100$                          |
|                                                     | ¥850.00                                              |
| Converted Rollover                                  | = $-850 / 134.50700$                                 |
|                                                     | -€ 6.3194                                            |
| PL before cost                                      | -¥213,820.50                                         |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -¥235,249.43                                         |
| PL Conversion Cost                                  | = $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$ |
|                                                     | -€ 0.2600                                            |
| Total cost                                          | = $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$             |
|                                                     | -€ 159.5746                                          |
| Investment size (deal size)                         | € 15,891.09                                          |
| Return of investment before cost (%)                | -10.00%                                              |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -1.00%                                               |
| Return of investment after cost (%)                 | -11.01%                                              |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, the Japan 225



(Yen) CFD is quoted in JPY, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/JPY Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/JPY Buy (Ask) rate.

## E) ETF CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset’s daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies’ interest rates for the currencies in which the underlying instrument is traded, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

#### *Formulae*

##### 1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

##### 2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

##### 3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

##### 4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | [www.iforex.eu](http://www.iforex.eu)

5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) ETFs CFDs trading example on US Energy ETF

For the purpose of the example below we will assume a deal of 30 contracts of US Energy ETF and a 24 pips spread. One pip of a contract on US Energy ETF equals to 1 U.S. cent (\$0.01).  $30 \times (-24) \times 0.01 = -\$7.2$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$7.2.

**1<sup>st</sup> scenario**

Sell position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

|                                                               |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency                                              | EUR               |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.18795           |
| Conversion Spread                                             | 0.0001            |
| Instrument                                                    | US Energy         |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01              |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 30                |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 66.6900           |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 66.9300           |
| Spread (pips)                                                 | 24                |
| Deal Amount                                                   | 30                |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A               |
| 3M mid interest rate                                          | N/A               |

|                                                     |                                              |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Interest Fee                                        | N/A                                          |
| Overnight Financing                                 | N/A                                          |
| Overnight Financing Amount                          | N/A                                          |
| Rate spread                                         | = 0.01 x 30 x 24                             |
|                                                     | \$7.20                                       |
| Converted rate spread                               | = -7.2 / 1.18785                             |
|                                                     | -€ 6.0614                                    |
| Overnight funding                                   | N/A                                          |
| Rollover                                            | N/A                                          |
| PL before cost                                      | -\$200.43                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -\$207.63                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795) |
|                                                     | -€ 0.0147                                    |
| Total cost                                          | = - 6.0614 - 0.0147                          |
|                                                     | -€ 6.0761                                    |
| Investment size (deal size)                         | € 1,684.16                                   |
| Return of investment before cost (%)                | -10.02%                                      |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.36%                                       |
| Return of investment after cost                     | -10.38%                                      |

## 2nd scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Account Currency          | EUR       |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.19377   |
| Conversion Spread         | 0.0001    |
| Instrument                | US Energy |

|                                                               |                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                                                                                                                                                      |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                                                                                                                                           |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                                                                                                                                         |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 67.8800                                                                                                                                                   |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 68.1200                                                                                                                                                   |
| Spread (pips)                                                 | 24                                                                                                                                                        |
| Deal Amount                                                   | 30                                                                                                                                                        |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 67.89                                                                                                                                                     |
| USD 3M Bid                                                    | 1.42%                                                                                                                                                     |
| USD 3M Ask                                                    | 1.62%                                                                                                                                                     |
| USD 3M mid interest rate                                      | = (1.42% + 1.62%) / 2                                                                                                                                     |
|                                                               | 1.52%                                                                                                                                                     |
| Interest Fee                                                  | 5.00%                                                                                                                                                     |
| Overnight Financing                                           | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$0.37                                                                                                                                                   |
| Rate spread                                                   | = 0.01 x 30 x 24                                                                                                                                          |
|                                                               | \$7.20                                                                                                                                                    |
| Converted rate spread                                         | = -7.2 / 1.19367                                                                                                                                          |
|                                                               | -€ 6.0318                                                                                                                                                 |
| Overnight funding                                             | = 3 x (- 0.37)                                                                                                                                            |
|                                                               | -\$1.11                                                                                                                                                   |
| Converted overnight funding                                   | = - 1.11 / 1.19367                                                                                                                                        |
|                                                               | -€ 0.9271                                                                                                                                                 |
| Rollover                                                      | N/A                                                                                                                                                       |
| PL before cost                                                | -\$204.00                                                                                                                                                 |
| PL including spread, overnight funding and rollover           | -\$195.69                                                                                                                                                 |



|                                  |                                             |
|----------------------------------|---------------------------------------------|
| PL conversion                    | $= (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)$ |
|                                  | -€ 0.0137                                   |
| Total cost                       | $= - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137$              |
|                                  | -€ 6.9726                                   |
| Investment size (deal size)      | € 1,711.89                                  |
| Return of investment before cost | 9.98%                                       |
| Total Cost/Investment Size (%)   | -0.41%                                      |
| Return of investment after cost  | 9.58%                                       |

### 3<sup>rd</sup> scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

|                                                               |                           |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                       |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.19550                   |
| Conversion Spread                                             | 0.0001                    |
| Instrument                                                    | US Energy                 |
| 1 PIP Value                                                   | 0.01                      |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)           |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 82                        |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 67.5000                   |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 67.7400                   |
| Spread (pips)                                                 | 24                        |
| Deal Amount                                                   | 30                        |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 75.19                     |
| USD 3M Bid                                                    | 1.67%                     |
| USD 3M Ask                                                    | 1.87%                     |
| USD 3M mid interest rate                                      | $= (1.67\% + 1.87\%) / 2$ |

|                                                     |                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | 1.77%                                                                                                                                                     |
| Interest Fee                                        | 5.00%                                                                                                                                                     |
| Overnight Financing                                 | $= \sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                          | -\$0.42                                                                                                                                                   |
| Rate spread                                         | $= 0.01 \times 30 \times 24$                                                                                                                              |
|                                                     | \$7.20                                                                                                                                                    |
| Converted rate spread                               | $= -7.2 / 1.19540$                                                                                                                                        |
|                                                     | -€ 6.0231                                                                                                                                                 |
| Overnight funding                                   | $= 82 \times (-0.42)$                                                                                                                                     |
|                                                     | -\$34.78                                                                                                                                                  |
| Converted overnight funding                         | $= -34.78 / 1.1954$                                                                                                                                       |
|                                                     | -€ 29.0983                                                                                                                                                |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                       |
| PL before cost                                      | \$202.88                                                                                                                                                  |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$160.88                                                                                                                                                  |
| PL Conversion Cost                                  | $= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)$                                                                                                                 |
|                                                     | -€ 0.0113                                                                                                                                                 |
| Total cost                                          | $= -6.0231 - 29.0983 - 0.0113$                                                                                                                            |
|                                                     | -€ 35.1372                                                                                                                                                |
| Investment size (deal size)                         | € 1,699.87                                                                                                                                                |
| Return of investment before cost (%)                | 9.98%                                                                                                                                                     |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -2.07%                                                                                                                                                    |
| Return of investment after cost (%)                 | 7.92%                                                                                                                                                     |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate

and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, US Energy ETF is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

## F) CRYPTOCURRENCY CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions. The mark-up for cryptocurrencies can be extremely high due to Cryptocurrencies' extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

#### *Formulae*

##### 1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions):  $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

##### 2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

##### 3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

##### 4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.

5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Cryptocurrency CFDs trading example on Bitcoin

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1 Bitcoin and a 100 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00).  $1 \times (-100) \times 1 = -\$100$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$100.

**1<sup>st</sup> scenario**

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.21886         |
| Conversion Spread                                             | 0.0001          |
| Instrument                                                    | Bitcoin         |
| 1 PIP Value                                                   | 1               |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0               |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 11,407.9700     |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 11,507.9700     |
| Spread (pips)                                                 | 100             |
| Deal Amount                                                   | 1               |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A             |
| US Dollar 3M Bid                                              | N/A             |

|                                                     |                                               |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| US Dollar 3M Ask                                    | N/A                                           |
| 3M mid interest rate                                | N/A                                           |
| Interest Fee                                        | N/A                                           |
| Overnight Financing                                 | N/A                                           |
| Overnight Financing Amount                          | N/A                                           |
| Rate spread                                         | = 1 x 1 x 100                                 |
|                                                     | \$100.00                                      |
| Converted rate spread                               | = 100 / 1.21876                               |
|                                                     | -€ 82.0506                                    |
| Overnight funding                                   | N/A                                           |
| Rollover                                            | N/A                                           |
| PL before cost                                      | \$1,145.80                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,045.80                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) |
|                                                     | -€ 0.0704                                     |
| Total cost                                          | = - 82.0506 - 0.0704                          |
|                                                     | -€ 82.1210                                    |
| Investment size (deal size)                         | € 9,441.58                                    |
| Return of investment before cost (%)                | 9.96%                                         |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.87%                                        |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.09%                                         |

## 2<sup>nd</sup> scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Account Currency          | EUR     |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.17710 |

|                                                               |                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Conversion Spread                                             | 0.0001                                                                                                                                                    |
| Instrument                                                    | Bitcoin                                                                                                                                                   |
| 1 PIP Value                                                   | 1                                                                                                                                                         |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                                                                                                                                           |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                                                                                                                                         |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 11,321.6300                                                                                                                                               |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 11,421.6300                                                                                                                                               |
| Spread (pips)                                                 | 100                                                                                                                                                       |
| Deal Amount                                                   | 1                                                                                                                                                         |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 13,622.25                                                                                                                                                 |
| USD 3M Bid                                                    | 1.46%                                                                                                                                                     |
| USD 3M Ask                                                    | 1.66%                                                                                                                                                     |
| USD 3M mid interest rate                                      | = (1.46% + 1.66%) / 2                                                                                                                                     |
|                                                               | 1.56%                                                                                                                                                     |
| Interest Fee                                                  | 20.00%                                                                                                                                                    |
| Overnight Financing                                           | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$8.16                                                                                                                                                   |
| Rate spread                                                   | = 1 x 1 x 100                                                                                                                                             |
|                                                               | \$100.00                                                                                                                                                  |
| Converted rate spread                                         | = -100 / 1.17610                                                                                                                                          |
|                                                               | -€ 84.9618                                                                                                                                                |
| Overnight funding                                             | = 3 x (-8.16)                                                                                                                                             |
|                                                               | -\$24.47                                                                                                                                                  |
| Converted overnight funding                                   | = - 24.47 / 1.17700                                                                                                                                       |
|                                                               | -€ 20.7941                                                                                                                                                |
| Rollover                                                      | N/A                                                                                                                                                       |
| PL before cost                                                | \$1,137.16                                                                                                                                                |



|                                                     |                                               |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,012.69                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) |
|                                                     | -€ 0.0731                                     |
| Total cost                                          | = - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731                |
|                                                     | -€ 105.8289                                   |
| Investment size (deal size)                         | € 9,703.19                                    |
| Return of investment before cost (%)                | 9.96%                                         |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -1.09%                                        |
| Return of investment after cost (%)                 | 8.87%                                         |

### 3<sup>rd</sup> scenario

Buy position of a CFD on Bitcoin.

The Position was kept open for 86 days (85 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.24568         |
| Conversion Spread                                             | 0.0001          |
| Instrument                                                    | Bitcoin         |
| 1 PIP Value                                                   | 1               |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 85              |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 6,968.2200      |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 7,068.2200      |
| Spread (pips)                                                 | 100             |
| Deal Amount                                                   | 1               |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 11,147.78       |
| USD 3M Bid                                                    | 1.81%           |
| USD 3M Ask                                                    | 1.99%           |

|                                                     |                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD 3M mid interest rate                            | = (1.81% + 1.99%) / 2                                                                                                                                     |
|                                                     | 1.90%                                                                                                                                                     |
| Interest Fee                                        | 20.00%                                                                                                                                                    |
| Overnight Financing                                 | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                          | -\$6.78                                                                                                                                                   |
| Rate spread                                         | = 1 x 1 x 100                                                                                                                                             |
|                                                     | \$100.00                                                                                                                                                  |
| Converted rate spread                               | = -100 / 1.24558                                                                                                                                          |
|                                                     | -€ 80.2839                                                                                                                                                |
| Overnight funding                                   | = 85 x (-6.78)                                                                                                                                            |
|                                                     | -\$576.43                                                                                                                                                 |
| Converted overnight funding                         | = -576.43 / 1.24558                                                                                                                                       |
|                                                     | -€ 462.7827                                                                                                                                               |
| Rollover                                            | N/A                                                                                                                                                       |
| PL before cost                                      | \$3,509.11                                                                                                                                                |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$2,832.68                                                                                                                                                |
| PL Conversion Cost                                  | = (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568)                                                                                                             |
|                                                     | -€ 0.1825                                                                                                                                                 |
| Total cost                                          | = - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825                                                                                                                           |
|                                                     | -€ 543.2491                                                                                                                                               |
| Investment size (deal size)                         | € 5,674.19                                                                                                                                                |
| Return of investment before cost (%)                | 49.65%                                                                                                                                                    |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -9.57%                                                                                                                                                    |
| Return of investment after cost (%)                 | 40.07%                                                                                                                                                    |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

## G) UNLEVERAGED CFDs

### i) Applicable costs and charges

#### Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

#### Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between unleveraged CFDs. It is important to note that Overnight Financing for unleveraged CFDs is only applied for short (Sell) positions, while long (Buy) positions are not subject to any Overnight Financing adjustment. The mark-up for unleveraged CFDs based on cryptocurrencies can be extremely high due to cryptocurrencies' extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

#### *Formulae*

##### 1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): Not Applicable

For Sell (Short Positions):  $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

##### 2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

##### 3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The markup may differ between unleveraged CFDs.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Unleveraged CFDs trading example on Bitcoin [1:1]

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1.5 Bitcoin and a 170 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00).  $1 \times (-170) \times 1.5 = -\$255$ .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$255.

**1<sup>st</sup> scenario**

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency                                              | EUR             |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.13110         |
| Conversion Spread                                             | 0.0001          |
| Instrument                                                    | Bitcoin [1:1]   |
| 1 PIP Value                                                   | 1               |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0               |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 42,340.0000     |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 42,510.0000     |
| Spread (pips)                                                 | 170             |
| Deal Amount                                                   | 1.5             |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A             |

|                                                     |                                               |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 3M mid interest rate                                | N/A                                           |
| Interest Fee                                        | N/A                                           |
| Overnight Financing                                 | N/A                                           |
| Overnight Financing Amount                          | N/A                                           |
| Rate spread                                         | = 1 x 170 x 1.5                               |
|                                                     | \$255.00                                      |
| Converted rate spread                               | = - 255 / 1.13100                             |
|                                                     | -€ 255.4642                                   |
| Overnight funding                                   | N/A                                           |
| Rollover                                            | N/A                                           |
| PL before cost                                      | \$6,363.75                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$6,108.75                                    |
| PL Conversion Cost                                  | = (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110) |
|                                                     | -€ 0.4774                                     |
| Total cost                                          | = - 225.4642 - 0.4774                         |
|                                                     | -€ 225.9416                                   |
| Investment size (deal size)                         | € 56,374.33                                   |
| Return of investment before cost (%)                | 9.98%                                         |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.40%                                        |
| Return of investment after cost (%)                 | 9.58%                                         |

## 2<sup>nd</sup> scenario

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The position was kept open for 4 days (3 nights).

During this period no Overnight Financing was executed.

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Account Currency          | EUR     |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.12610 |
| Conversion Spread         | 0.0001  |

|                                                               |                                               |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Instrument                                                    | Bitcoin [1:1]                                 |
| 1 PIP Value                                                   | 1                                             |
| Deal Direction                                                | Buy (i.e. Long)                               |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                             |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 47,650.0000                                   |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 47,820.0000                                   |
| Spread (pips)                                                 | 170                                           |
| Deal Amount                                                   | 1.5                                           |
| Average Rate During Overnight Financing                       | N/A                                           |
| 3M Mid Interest Rate                                          | N/A                                           |
| Interest Fee                                                  | N/A                                           |
| Overnight Financing                                           | N/A                                           |
| Overnight Financing Amount                                    | N/A                                           |
| Rate spread                                                   | = 1 x 170 x 1.5                               |
|                                                               | \$255.00                                      |
| Converted rate spread                                         | = -255 / 1.12600                              |
|                                                               | -€ 226.4654                                   |
| Overnight funding                                             | N/A                                           |
| Rollover                                                      | N/A                                           |
| PL before cost                                                | \$7,160.25                                    |
| PL including spread, overnight funding and rollover           | \$6,905.25                                    |
| PL Conversion Cost                                            | = (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610) |
|                                                               | -€ 0.5445                                     |
| Total cost                                                    | = - 226.4654 – 0.5445                         |
|                                                               | -€ 227.0099                                   |
| Investment size (deal size)                                   | € 63,697.72                                   |
| Return of investment before cost (%)                          | 9.98%                                         |

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Total Cost/Investment Size (%)      | -0.36% |
| Return of investment after cost (%) | 9.63%  |

**3<sup>rd</sup> scenario**

Sell position of a CFD on Bitcoin [1:1].

The Position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 12.8% for Sell (Short) Positions on Bitcoin [1:1].

|                                                               |                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency                                              | EUR                                                                                                                                                   |
| Conversion Rate (EUR/USD)                                     | 1.13150                                                                                                                                               |
| Conversion Spread                                             | 0.0001                                                                                                                                                |
| Instrument                                                    | Bitcoin [1:1]                                                                                                                                         |
| 1 PIP Value                                                   | 1                                                                                                                                                     |
| Deal Direction                                                | Sell (i.e. Short)                                                                                                                                     |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3                                                                                                                                                     |
| Opening Quote - Sell (BID)                                    | 46,200.0000                                                                                                                                           |
| Opening Quote - Buy (ASK)                                     | 46,370.0000                                                                                                                                           |
| Spread (pips)                                                 | 17                                                                                                                                                    |
| Deal Amount                                                   | 1.5                                                                                                                                                   |
| Average Rate During Overnight Financing                       | 50,820.00                                                                                                                                             |
| USD 3M Bid                                                    | 1.34%                                                                                                                                                 |
| USD 3M Ask                                                    | 1.54%                                                                                                                                                 |
| USD 3M mid interest rate                                      | = (1.34% + 1.54%) / 2                                                                                                                                 |
|                                                               | 1.44%                                                                                                                                                 |
| Interest Fee                                                  | 12.80%                                                                                                                                                |
| Overnight Financing                                           | = $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount                                    | -\$24.05                                                                                                                                              |
| Rate spread                                                   | = 1 x 170 x 1.5                                                                                                                                       |

|                                                     |                                                |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                     | \$255.00                                       |
| Converted rate spread                               | = -255 / 1.13140                               |
|                                                     | -€ 225.3845                                    |
| Overnight funding                                   | = 3 x (- 24.05)                                |
|                                                     | -\$72.16                                       |
| Converted overnight funding                         | = -72.16 / 1.13140                             |
|                                                     | -€ 63.7833                                     |
| Rollover                                            | N/A                                            |
| PL before cost                                      | \$6,942.75                                     |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$7,269.91                                     |
| PL Conversion Cost                                  | = (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150) |
|                                                     | -€ 0.5679                                      |
| Total cost                                          | = - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679                |
|                                                     | -€ 289.8356                                    |
| Investment size (deal size)                         | € 61,246.13                                    |
| Return of investment before cost (%)                | -10.02%                                        |
| Total Cost/Investment Size (%)                      | -0.47%                                         |
| Return of investment after cost (%)                 | -10.49%                                        |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin [1:1] CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.