

Protection des fonds et des titres des clients

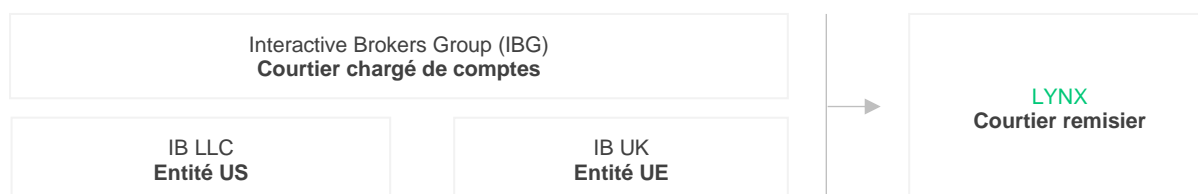
Version datant du 7 janvier 2020 - tous les clients de LYNX sont tenus d'être informés de tout changement apporté au contenu du présent document.

Introduction

La société LYNX B.V. (ci-après « LYNX ») est habilitée à fournir des services d'investissement et des recommandations d'investissement en vertu d'un agrément d'entreprise d'investissement délivré par l'Autorité des marchés financiers néerlandaise (ci-après « AFM »). Dans ce contexte, LYNX est supervisée par l'AFM et la Banque des Pays-Bas (De Nederlandsche Bank, ci-après « DNB »). Les services d'investissement fournis par LYNX consistent en la réception et la transmission d'ordres à l'égard d'Interactive Brokers (U.K.) Limited (ci-après « IB UK »). Ces services peuvent être qualifiés de services de simple exécution (en anglais : execution-only service), selon lesquels LYNX agit en qualité de courtier remisier d'IB UK. Dès lors, IB UK est responsable de la mise en place de l'exécution de ces ordres. IB UK procède à l'exécution des ordres par ses propres moyens ou par l'intermédiaire de sa filiale américaine Interactive Brokers LLC (ci-après « IB LLC »).

À propos d'IB UK

IB UK est une filiale d'Interactive Brokers Group, Inc. (ci-après « IBG »), une société américaine. IBG possède des filiales d'exploitation incluant Interactive Brokers LLC (« IB LLC »), enregistrée comme société de courtage auprès de la SEC depuis 1994. IBG est cotée sur le Nasdaq stock exchange (code ticker : IBKR) aux États-Unis. En date du 7 janvier 2020, sa valeur de marché dépassait les 19 milliards de dollars américains. Par l'intermédiaire de ses filiales, IBG procède à l'exécution de 859,000 transactions par jour en moyenne et compte plus de 660,000 clients dans le monde entier, dont les actifs chez IBG correspondent au total à plus de 156 milliards de dollars américains.¹



En tant que courtier chargé de comptes (en anglais : carrying broker), IB LLC offre au courtier remisier LYNX des services de compensation, de règlement et de garde.

Pourquoi la société LYNX est-elle un courtier remisier d'IB UK ?

Grâce à sa connexion avec IB UK, LYNX permet à ses clients d'accéder à plus de 125 bourses dans 31 pays. Pour la plupart de ces marchés, les clients ont la possibilité d'investir directement dans des actions, options, contrats à terme, produits dérivés, obligations, matières premières, ETFs et CFD. En outre, les clients ont accès à 22 devises différentes.

¹ Source des données : Interactive Brokers, Résultats trimestriels Q3 2019

Les ordres des clients soumis à LYNX et dont l'exécution est effectuée par IB UK ne sont pas vendus à des traders haute fréquence ou à des teneurs de marché. La revente d'ordres de clients à des tiers faisant office de contrepartie a un impact négatif sur le prix de transaction actuel.

Les clients ont également accès au SmartRoutingSM d'IB LLC. Il s'agit d'une technologie ultrarapide d'exécution d'ordres à des tarifs défilant toute concurrence. Le système est connecté à de nombreux marchés et bourses. Cette technologie scanne les nombreux marchés boursiers et aspire à diriger les ordres vers le meilleur marché tenant compte du prix d'exécution, de la vitesse et du coût total de l'exécution.

En résumé, en tant que courtier remisier d'IB UK, LYNX permet aux investisseurs d'investir dans le monde entier à l'aide d'une infrastructure de trading de pointe.

Comment sont protégés mes fonds et mes positions détenu(e)s auprès d'IB UK et d'IB LLC ?

Pour offrir des possibilités de trading dans le monde entier à ses clients dans tous types d'instruments financiers et pour répondre aux différentes réglementations en la matière, le compte est réparti en trois segments appartenant à IB UK et à sa filiale IB LLC. La garde de vos fonds² et de vos positions dépend du segment sur lequel ces actifs sont conservés. Celui-ci est déterminé par le type d'instrument financier dans lequel le client investit. Vous trouverez un aperçu ci-dessous.

Compte d'investissement du client		
IB LLC Securities account²	IB LLC Commodities account³	IB UK Regulated account⁴
Actions, ETFs, options sur actions, options sur indices US, futures sur actions, obligations et fonds communs	Futures et options sur futures ⁵ à l'exception des futures sur actions ³ .	Futures et options sur futures ⁵ , options sur indice non US, CFD et métaux.

²En français, IB fait référence à ce type de compte sous l'appellation *Compte de titres*. Les dépôts en provenance de votre compte bancaire sont versés sur ce compte.

³En français, IB fait référence à ce type de compte sous l'appellation *Compte de contrats de marchandises*.

⁴En français, IB fait référence à ce type de compte sous l'appellation *Compte de titres avec prêt sur marge*.

⁵Si un IB UK Regulated account est ouvert, seuls les produits suivants seront détenus sur le Commodities Account : futures, options sur futures US, Canada, Mexique et Australie. Les autres sont transférés sur le Regulated Account.

Les Securities Account et Commodities Account sont détenus chez IB LLC et le Regulated Account chez IB UK. Les modalités de garde et de protection diffèrent en fonction du compte. Vous trouverez plus d'informations à ce sujet ci-dessous.

IB LLC Securities Account

Comment sont protégés mes titres et mes fonds ?

Les instruments financiers ainsi que les fonds du client détenus sur des Securities Accounts. Ceux-ci doivent être ségrégués des comptes propres d'IB LLC. Les fonds ou instruments financiers sont détenus auprès d'organismes financiers tiers et sont au nom du client d'IB LLC et restent à tout moment séparés, y compris en cas de défaut ou de faillite du courtier. IB LLC dépose l'argent des banques ou des comptes titres distincts afin de minimiser le risque de concentration que représenterait le choix d'un seul établissement financier. IB LLC effectue des contrôles de routine des comptes-titres de ses clients.

Comment sont protégés mes titres en cas de trading sur marge ?

Les produits financiers achetés par le biais d'un prêt (les clients empruntent de l'argent à IB LLC) peuvent être prêtés à des tiers (pour faciliter la vente à découvert, par exemple). Si un client d'IB LLC achète des titres moyennant de l'argent emprunté, la société IB LLC est autorisée à prêter jusqu'à 140 % de la valeur du prêt sur marge.

Chez IB LLC, le montant minimum de dépôt requis est de 102 % de la valeur de marché actuelle du titre. En fin de journée, ce montant est mis à jour. Ces fonds sont déposés par IB LLC sur des comptes de réserve distincts et sont exclusivement au bénéfice des clients. Si une contrepartie n'est plus en mesure de restituer les montants empruntés, alors la valeur de ces montants est couverte par ces comptes de réserve.

Comment sont protégés mes contrats de produits dérivés ?

Pour le trading de produits dérivés par le biais d'IB LLC, les fonds requis doivent répondre aux exigences de marge. Ceux-ci sont conservés sur un compte ségrégué auprès de la chambre de compensation compétente. Ces fonds sont déposés à l'usage exclusif des clients. Les institutions de compensation offrent une garantie contre le risque de contrepartie du contrat dérivé.

Quid en cas de faillite d'IB LLC ?

IB LLC est membre de la Securities Investor Protection Corporation (« SIPC »). La SIPC offre une protection contre la perte d'argent et de titres détenus par un client auprès d'une entreprise d'investissement membre de la SIPC. La SIPC couvre les sommes d'argent si celles-ci ont été déposées auprès d'IB LLC en vue d'acheter des titres. Les comptes-titres des clients sont protégés par la SIPC pour une couverture maximale de 500,000 USD (dont un seuil de liquidité de 250,000 USD) par client pour l'ensemble de ses comptes qu'il détient auprès d'IB LLC. Les comptes des clients sont davantage protégés car ils sont soumis à la police d'assurance de risques successifs de la SIPC auprès de souscripteurs de la Lloyd's of London sur une valeur supplémentaire allant jusqu'à 30,000,000 USD (dont un seuil de liquidité de 900,000 USD), sujette à une limite complémentaire de 150,000,000 USD. Les contrats à terme et les options sur contrat à terme ne sont pas couverts (Commodity account). La protection de la SIPC ne s'applique pas dans l'éventualité de perte de valeur des titres.

En cas de défaillance financière d'un courtier membre, la SIPC intervient afin de superviser la liquidation du courtier si des clients n'ont pas récupéré certaines sommes d'argent et/ou des titres. La SIPC engage la procédure de liquidation après la réception d'un renvoi délivré par la FINRA. En initiant

telle procédure, la SIPC demande au tribunal fédéral en charge des faillites de désigner un mandataire pour la liquidation de la société et la protection de ses clients. Les clients de l'organisme financier bénéficient d'une priorité sur les autres créiteurs potentiels. Les Clients peuvent faire valoir leurs droits à l'encontre du courtier à hauteur de l'actif net du client. L'actif net du client correspond à la valeur des sommes d'argent et des titres dus au client par le courtier, moins le montant de toute dette due par le client au courtier.

Vous trouverez plus d'informations relatives à la protection de la SIPC sur le site web de la [SIPC](#) et de la [FINRA](#)²

Quid si vous possédez plusieurs comptes ?

Afin de mieux identifier les comptes clients, les comptes aux appellations et titres similaires sont combinés pour l'application de la protection maximale par client. Les comptes aux appellations et titres différents détenus chez IB (par exemple, un compte à votre nom, un compte joint et un compte dont vous êtes le bénéficiaire) ne sont pas combinés. Dans ce cas, chaque compte bénéficiera de la protection SPIC et de la protection supplémentaire mentionnée supra jusqu'aux limites indiquées.

IB LLC Commodities Account

Comment mes fonds sont-ils protégés ?

L'argent des clients détenteurs de contrats auprès d'IB LLC est conservé sur un compte distinct de l'actif propre d'IB LLC, au bénéfice exclusif des clients. Cette mesure s'inscrit dans le cadre de la réglementation en la matière (Commodity Exchange Act) et de la Commodity Futures Trading Commission. Les fonds qui figurent sur le Commodity Account sont exclusivement destinés aux activités de trading sur le Commodities Account, comme l'achat et la vente de contrats à terme et d'options sur des contrats à terme.

Quid en cas de faillite d'IB LLC ?

À condition que le client n'ait pas d'emprunt d'argent et qu'il ne détienne pas de position sur des contrats à terme, les actifs du client lui seront intégralement restitués en cas de faillite d'IB LLC grâce à la ségrégation stricte appliquée. Si le courtier fait faillite et que, pour un motif imprévu, les fonds ségrégués ne suffisent pas pour répondre aux créances, le déficit restant sera réparti équitablement entre les créances. Dans le cas contraire (détention de contrats à terme, sommes d'argent empruntées), alors les chambres de compensation offrent une garantie contre le risque de contrepartie. La protection de la SIPC ne couvre pas les contrats à terme et les options sur contrat à terme ou les sommes d'argent ou les devises étrangères qui n'ont pas été déposées dans le but d'acheter des titres.

² Société privée qui agit comme un organisme d'autorégulation des sociétés de courtage membres et des marchés des changes aux États-Unis.

IB UK Regulated Account

La société IB UK est réglementée par la FCA (Financial Conduct Authority au Royaume-Uni) et protège les clients en appliquant les règles de la FCA en la matière (règles CASS).

Comment mes fonds sont-ils protégés auprès d'IB UK ?

Les fonds détenus par les clients sur un compte auprès d'IB UK sont détenus en fiducie au bénéfice des clients, et sont séparés des fonds propres d'IB UK. Les fonds appartenant aux clients sont déposés dans différents comptes auprès de banques distinctes.

Comment mes titres sont-ils protégés auprès d'IB UK ?

Aucun titre n'est négocié par le biais d'IB UK, seuls des contrats dérivés le sont.

Comment mes contrats dérivés sont-ils protégés auprès d'IB UK ?

Les produits dérivés font également l'objet d'une protection des règles de la FCA, les règles CASS. Pour le trading de produits dérivés par le biais d'IB UK, les fonds requis doivent répondre aux exigences de marge. Ceux-ci sont conservés sur un compte ségrégué auprès de la chambre de compensation compétente. Ces fonds sont déposés et sont à l'usage exclusif des clients. Les institutions de compensation offrent une garantie contre le risque de contrepartie du contrat dérivé.

Quid en cas de faillite d'IB UK ?

Conformément aux règles CASS, les fonds détenus par les clients sur un compte auprès d'IB UK sont détenus en fiducie au bénéfice des clients et sont séparés des fonds propres d'IB UK. Par conséquent, ces fonds ne sont pas disponibles aux créiteurs d'IB UK et seront restitués aux clients.

IB UK est membre de la FSCS (Financial Services Compensation Scheme au Royaume-Uni) en tant qu'entreprise d'investissement établie au Royaume-Uni. Si IB UK n'est pas en mesure de remplir ses obligations financières, le client peut soumettre une réclamation en s'adressant à la FSCS⁴. Ceci signifie que suite à une faillite, IB UK n'est pas en mesure de restituer l'ensemble des fonds d'un client, la FSCS interviendra pour compenser cette insuffisance. La FSCS protège les clients qui placent de l'argent chez IB UK. La compensation s'élève à 85,000 GBP par client et prend effet si IB UK n'est plus en mesure de répondre à ses obligations financières. La compensation de la FSCS ne couvre pas les pertes de marché de vos investissements. Vous trouverez plus d'informations au sujet de la FSCS sur le site web de la [FSCS](#).

⁴Le fonds de compensation britannique est destiné aux clients privés et aux petites entreprises où qu'ils soient établis.

LYNX

Quid en cas de faillite de LYNX ?

En cas de faillite de LYNX, si LYNX n'est plus en mesure de remplir ses obligations relatives à la Convention de base, les clients pourront avoir recours au système néerlandais de compensation des investisseurs (le « Beleggerscompensatiestelsel » (BCS)). LYNX détient un agrément de société d'investissement conformément à la loi néerlandaise relative à la surveillance des marchés financiers (« Wet op het financieel toezicht ») et est membre du BCS.

Le système de compensation néerlandais intervient à hauteur de 20,000 EUR au maximum par client. Les Clients peuvent avoir recours au BCS en cas de faillite imprévue de LYNX et si, à la suite d'une gestion défectueuse ou d'une fraude, LYNX n'est plus en mesure de remplir ses obligations financières et que la restitution des fonds et/ou des instruments financiers aux clients est devenue impossible. Étant donné que les clients de LYNX détiennent leurs fonds et/ou des instruments financiers auprès d'IB LLC et IB UK, la situation dans laquelle LYNX ne serait pas en mesure de restituer des fonds et/ou des instruments financiers ne se présentera pas.

Vous trouverez plus d'informations relatives au système néerlandais de compensation sur les sites web de l'[AFM](#) et de la [DNB](#).