

Objectifs du présent document

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

Références du produit

Nom du produit:	Vente swaption receveuse	Place d'échange:	OTC (Over The Counter)	Date de publication:	09/02/2026
Producteur:	Crédit Industriel et Commercial	Distributeur:	Crédit Industriel et Commercial		
Régulé par:	Autorité des Marchés Financiers (AMF)	Site internet:	https://www.cic-cib.com/fr/		
Téléphone:	+33 1 45 96 96 96	Appartenance:	Le CIC est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale		

Vous êtes sur le point de traiter un produit qui n'est pas simple et peut être compliqué à comprendre

Quel est ce produit ?

Nom du produit: Vente swaption receveuse		
Échéance swaption:	Date de début:	Date de fin:
Taux d'intérêt variable:	Strike:	
Nominal:	Devise:	
Fréquence:	Base de calcul:	

Objectifs du produit

La vente d'une swaption receveuse vous expose à l'obligation de garantir de manière certaine à l'acheteur de la swaption receveuse, le taux d'intérêt fixe minimum d'un swap receveur dans une devise, à une date future, en fonction d'une base de calcul, pendant une période donnée, selon une fréquence et un échéancier d'amortissement du nominal prédéfinis. Ce taux d'intérêt fixe minimum est aussi appelé Strike. Les caractéristiques du swap sous-jacent sont prédéterminées lors de la vente de la swaption. A la date d'échéance de la swaption, si le taux de marché observé du swap sous-jacent à la swaption est inférieur au strike, vous rentrez dans un swap payeur dont le le taux fixe est égale au strike. A la date d'échéance de la swaption, si le taux de marché observé du swap sous-jacent à la swaption est supérieur au strike, il n'y a aucun flux généré par l'option.

Vous subissez ainsi le risque de payer de forts différentiels de taux d'intérêt et générer des pertes très importantes. Le cumul des pertes peut être très supérieur à la prime qui vous est versée pour la vente de cette option.

Investisseurs de détail visés

Ce produit est à destination des entreprises qui peuvent absorber des pertes importantes.

Ce produit est à destination des entreprises qui acceptent une perte d'opportunité en cas de mouvement favorable du taux d'intérêt variable.

Ce produit est à destination des entreprises qui souhaitent obtenir une prime en échange de la prise d'un risque de marché.

Quels sont les risques ?

Indicateur de risque

← Risque faible	1	2	3	4	5	6	7 Risque élevé	→
--------------------	---	---	---	---	---	---	--------------------------	---



L'indicateur de risque considère que vous conserver ce produit jusqu'à son échéance. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une résiliation avant l'échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Vous subirez des coûts supplémentaires importants si vous résiliez le produit avant son échéance. Vous risquez de ne pas pouvoir résilier facilement votre produit, ou de devoir le résilier à un prix qui influera sensiblement le montant que vous percevrez en retour.

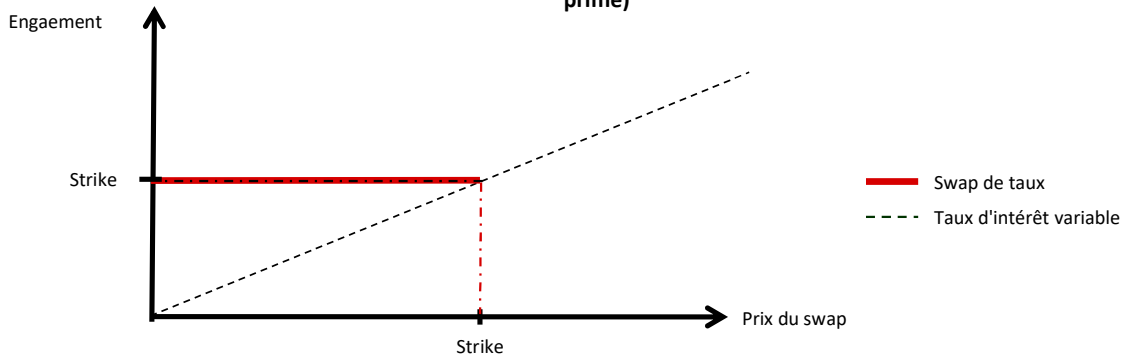
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit au risque 7 sur une échelle de 7, ce qui est le niveau le plus risqué pour ce type de produits. Cela implique des pertes futures possiblement importantes.

Attention, le risque de paiements de différentiels de taux d'intérêt induit des pertes potentiellement importantes. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Profil de gains et pertes

Profil à l'échéance d'une swaption receveuse vendue (hors prime)



Ce graphique illustre le niveau de couverture à l'échéance du produit. Vous pouvez le comparer au profil de couverture d'autres produits de même nature. Pour chaque niveau du taux variable, le graphique montre le niveau de couverture que vous obtiendriez. L'axe horizontal montre les différentes possibilités du taux d'intérêt variable pour chaque période d'observation et l'axe vertical le niveau de couverture du coût de la dette pour cette même période.

Scénarios de gains/pertes pour l'opération: Vente swaption receveuse de 10 000 EUR au niveau des cours de marché prévalant au moment de l'exécution.

		A horizon 1 an	A horizon 3 ans	A l'échéance (période recommandée)
Scénario favorable	Votre gain/perte, après coûts Gain/perte moyen annualisé			
Scénario modéré	Votre gain/perte, après coûts Gain/perte moyen annualisé			
Scénario défavorable	Votre gain/perte, après coûts Gain/perte moyen annualisé			
Scénario de stress	Votre gain/perte après coûts Gain/perte moyen annualisé			

Ce tableau présente vos gains et pertes pour le produit traité, selon différents scénarios. Ces scénarios présentent la manière dont votre couverture pourrait se comporter. Vous pouvez la comparer aux scénarios d'autres produits.

Les scénarios présentés sont une estimation des performances futures du produit basées sur l'historique du sous-jacent et ne sont en aucun cas une indication exacte. La performance du produit dépendra du comportement du marché et de la durée pendant laquelle vous serez investi dans ce produit.

Les scénarios de performance présentent vos gains ou pertes potentielles dans le cas de conditions de marché extrêmes, sans prendre en compte notre incapacité éventuelle à honorer les termes du produit.

Il n'est pas aisé de résilier de manière anticipée ce produit. Il est donc difficile d'estimer vos pertes ou gains potentiels si vous décidez de résilier du produit avant son échéance. Vous pourriez faire face à une impossibilité de résilier de manière anticipée ou subir des coûts et/ou pertes importantes afin de le faire.

Les chiffres du tableau incluent les coûts du produit lui-même ainsi que les coûts du distributeur.

Les chiffres du tableau ne prennent pas en compte votre situation fiscale, ce qui peut également affecter vos gains et pertes finaux.

Que se passe-t-il si le Crédit Industriel et Commercial n'est pas en mesure de me rembourser?

Vous êtes exposé à l'incapacité du CIC de remplir ses obligations telles que décrites dans la confirmation du produit, dans le cas d'insolvabilité ou d'empêchement de nature administrative. Le produit n'est pas couvert par des dispositions spécifiques ni par un système de compensation ou de garantie d'investisseur. Ainsi, lorsque le CIC est incapable d'honorer les termes du produit, une perte importante est possible.

Quels sont les coûts?

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre produit afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant de votre couverture, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'un produit de couverture en fonction de différentes durées d'investissement possibles. Nous avons supposé que vous investissez 10 000 EUR et que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

Coûts au fil du temps

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps			
Scénario	Si vous résiliez avant 1 an	Si vous résiliez après 1 an mais avant 3 ans	Si vous sortez à la fin de la période de détention
Coûts totaux	0 EUR	0 EUR	0 EUR
Incidence sur le rendement par an	0%	0%	0%

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou en cas de résiliation anticipée		
Coûts d'entrée	Ces coûts sont déjà inclus dans le prix que vous payez.	0%
Coûts de résiliation	Les coûts facturés en cas de résiliation avant l'échéance seront fonction des conditions de marché.	
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais	Coûts exprimés en % de la valeur de votre investissement par an.	0%
Coûts de transaction	Coûts exprimés en % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit.	0%
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées au résultat	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0%
Commissions d'intéressement	Aucune commission d'intéressement n'existe pour ce produit.	0%

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je le résilier de manière anticipée?

Période de détention recommandée : ce produit doit être conservé jusqu'à son terme

Les produits dérivés comportent des effets de levier significatifs et peuvent subir des fluctuations de valeurs importantes au cours de leur existence. Dans le cadre d'une stratégie de couverture, il est toutefois recommandé de maintenir la position jusqu'à son échéance afin de suivre le flux que le produit est destiné à couvrir.

Les marchés OTC n'étant pas considérés comme liquides, des coûts de sortie anticipée du produit peuvent être subis. En cas de résiliation anticipée, vous devrez payer (ou recevoir, si le montant est positif) la valeur de marché à (ou de) la banque.

Comment puis-je porter réclamation?

Les réclamations concernant le produit, la conduite de Crédit Industriel et Commercial et/ou des personnes ayant conseillé ou vendu le produit, sont à adresser à Crédit Industriel et Commercial, 6 avenue de Provence, 75009 PARIS, France ou à BO_CLIBR@cic.fr. Un lien vers la section "réclamations" peut être trouvé ici: https://www.cic.fr/fr/banques/particuliers/nous-contacter/bonne-execution-des-contrats_reclamations_mediation.html

Autres informations complémentaires

Des informations complémentaires peuvent être trouvées sur le site web de la banque: <https://www.cic-cib.com/fr/index.html>