

Il est important de lire et de bien comprendre le présent document. Sauf indication contraire, certains termes utilisés dans cet Avertissement sur les Risques Associés ont le sens spécifique qui leur est assigné à l'Annexe 3 des Conditions Générales MT4.

CMC Markets UK Plc (ci-après désigné par les termes « nous », « notre » ou « nos ») s'engage à vous traiter honnêtement, équitablement et professionnellement dans votre meilleur intérêt lors de notre fourniture de services d'investissement. Ce document présente des informations qui vous aideront à comprendre la nature et les risques associés aux Transactions et les services que nous proposons. Ce document n'a cependant pas vocation à exposer l'intégralité des risques et aspects importants d'un investissement dans nos Transactions. Il vous revient de lire l'ensemble des informations pertinentes que nous vous fournissons avant d'initier une Transaction.

Les Produits que nous proposons peuvent comporter un risque élevé pour votre capital dans la mesure où les Cours peuvent évoluer rapidement à votre désavantage, notamment durant des conditions de marchés volatiles. Si nous vous avons catégorisé en tant que Client Professionnel ou Contrepartie éligible, lors de la conclusion de Transactions il est possible que vous perdiez plus que votre Investissement et vous pourriez être amené à payer des sommes supplémentaires. Cependant, lorsque nous vous avons catégorisé en tant que Client non Professionnel, vous risquez de perdre la totalité de votre Capital Investi. Plus le levier utilisé dans une Transaction est élevé, plus les risques sont élevés.

Vous ne devez pas conclure de Transactions avec nous à moins de bien comprendre les risques encourus. Si vous avez le moindre doute, demandez conseil à un professionnel indépendant.

Pour les informations sur les risques qui vous concernent, reportez-vous aux sections correspondantes du présent avis :

Section A - Risques applicables à tous les clients.

Section B - Risques supplémentaires applicables aux Clients Professionnels et aux Contreparties éligibles uniquement.

SECTION A - RISQUES APPLICABLES A TOUS LES CLIENTS

1. Il se peut que les Transactions ne soient pas, pour vous, des produits appropriés.

- 1.1. Nous sommes réglementairement tenus d'évaluer si nos Produits et services sont appropriés pour vous. Lorsque nous traitons votre demande d'ouverture d'un Compte, nous ferons une évaluation pour savoir si vous possédez les connaissances et l'expérience suffisantes pour comprendre les risques inhérents aux Transactions en fonction des informations que vous nous fournissez. Nous vous tiendrons informés si, à la suite de notre évaluation, nous considérons que les Transactions peuvent ne pas être appropriées pour vous. Cette dernière ne vous dispense cependant pas de considérer attentivement s'il est pertinent pour vous d'investir dans nos Produits. Toute décision d'investissement est entièrement à vos propres risques.
- 1.2. Si nous vous avertissons qu'investir dans nos Produits peut ne pas vous convenir compte tenu de vos connaissances et de votre expérience, vous devriez vous abstenir de négocier. Si vous souhaitez néanmoins initier de tels Ordres, vous ne devriez investir qu'une fois que vous vous serez suffisamment familiarisé avec les Transactions en utilisant le compte de démonstration (« un compte démo ») disponible sur notre site internet et que vous avez pleinement appréhendé les risques encourus.

2. Nous ne fournissons pas de conseil en investissement ni en matière fiscale, juridique, réglementaire ou financière.

- 2.1. Nous ne fournissons pas de conseil en investissement ni en matière fiscale, juridique, réglementaire ou financière en lien avec des investissements ou des projets d'investissement relatifs à des Transactions. L'ensemble des informations que nous vous fournissons, y compris toute information fournie par notre équipe Gestion clients sont strictement factuelles et ne sont aucunement adaptées à votre situation personnelle. Vous devriez par conséquent envisager de vous faire conseiller par un professionnel indépendant et dûment qualifié pour toute question en matière financière, juridique, réglementaire, fiscale ou similaire avant de procéder à une demande d'ouverture de Compte ou de conclure une Transaction avec nous.

3. Nos Transactions sont des contrats financiers de gré à gré.

- 3.1. Lorsque vous concluez une Transaction avec nous, vous concluez un contrat financier non coté (dit également « de gré à gré »), qui n'est pas cessible. Cela signifie que non seulement vous concluez ces Transactions directement avec nous, mais également que ces Transactions (ou « Positions ») ne peuvent être liquidées qu'avec nous. Le risque associé est donc plus élevé que d'investir dans un instrument financier cessible échangé sur une Place de

Négociation tel que des actions ou dans un produit dérivé coté, puisque vous ne pourrez placer des Ordres avec nous qu'à la condition que le Système de Négociation et/ou notre équipe Gestion Clients, soit en mesure de recevoir vos Ordres et de les exécuter. Dans certains cas, il peut ne pas être possible d'ouvrir ou de liquider des Transactions avec nous (voir les paragraphes 7, 9, et 13 de la Section A ci-dessous).

- 3.2. En outre, l'ensemble des Transactions que vous concluez avec nous sont dénouées en numéraire. Vous ne disposez donc d'aucun droit sur les actifs sous-jacents.
- 3.3. Vous ne pouvez réaliser des plus-values sur nos Transactions qu'à la suite de la variation de nos Cours. Cela diffère d'autres instruments financiers cessibles échangés sur des Places de Négociation, qui peuvent générer des plus-values du fait des variations réelles du marché et qui donnent droit à des dividendes ou des intérêts.

4. Nous intervenons en tant que teneur de marché.

- 4.1. Nos Cours prendront en compte les données de marché émanant de diverses sources. Cela signifie que les Cours que nous proposons peuvent ne pas être identiques aux cours d'instruments financiers similaires ou de l'actif sous-jacent correspondant cotés sur une place de cotation, une autre Place de Négociation.

5. Les Clients Non-Professionnels pourraient perdre la totalité du Capital Investi lorsque ils effectuent des Transactions avec nous.

- 5.1 Si vous êtes un Client Non-Professionnel, lorsque vous concluez des Transactions avec nous, il est possible que vous perdiez la totalité de votre Capital Investi. Plus l'effet de levier utilisé dans un commerce est important, plus les risques encourus sont élevés. Bien que la Plateforme MT4 dispose de fonctionnalités conçues pour vous aider à limiter le risque de perte, aucune n'est garantie et vous ne devez pas vous en remettre à elles. Le montant de perte liée à une Transaction correspond à la somme que vous nous devez après la liquidation de la Transaction en question. Les Transactions impliquent un effet de levier (également connus sous le nom de « produits sur marge »), ce qui veut dire que les effets de faibles mouvements de Cours sont démultipliés et peuvent avoir des impacts importants sur la valeur de vos Positions, à la fois concernant les profits réalisés et les pertes subies et plus l'effet de levier utilisé est important et plus le risque encouru est élevé. En outre, la nature de l'effet de levier signifie que vous pouvez perdre la totalité de votre Capital Investi lorsque vous vous engagez dans une Transaction.
- 5.2 Il est par conséquent important de surveiller attentivement vos Transactions et l'effet de levier utilisé. Un faible mouvement de Cours pourrait avoir un impact important sur vos Transactions et sur votre Compte et pourrait aboutir à une Liquidation du Compte immédiate.
- 5.3 Il existe des coûts liés aux négociations conclues avec nous. En fonction des Transactions que vous concluez, et de la durée pendant laquelle vous les maintenez ouvertes, vous pouvez être amenés à nous payer des commissions et/ou des frais de financement. Si vous conservez des Transactions ouvertes pendant une période prolongée, le montant cumulé des frais de financement peut excéder le montant de vos gains ou accroître vos pertes. Négociez seulement le montant que vous pouvez vous permettre de perdre.

6 Vos Transactions et Positions risquent d'être liquidées automatiquement.

- 6.1 La clôture automatique de vos Transactions et/ou Positions par le Système de Négociation est conçue pour vous prémunir de subir des pertes plus importantes et nous pourrions clôturer toutes les Transactions et/ou Positions sur votre Compte, pas seulement les Transactions affichant une perte. Cependant, nous ne garantissons pas cette clôture et vous ne devez pas vous y fier. Il vous appartient de surveiller étroitement vos Positions et la Valeur de votre Compte. Le Système de Négociation tentera de vous avertir lorsque la Valeur de votre Compte atteindra un niveau spécifique, même si vous ne devez pas partir du principe que cet avertissement vous sera adressé par le Système de Négociation. Afin d'éviter la Liquidation du Compte, il vous appartient de maintenir un dépôt suffisant sur votre Compte pour vous laisser suffisamment de marge de manœuvre en vue de conserver vos Positions ouvertes en cas de changements soudains du montant de Marge requise suite à des mouvements de Cours. Il est important de souligner qu'un montant déposé sur votre Compte (qui apparaissait être suffisant), peut s'avérer insuffisant en raison de variations brusques des conditions de marché.

7 Les conditions de marché peuvent avoir un impact sur vos Transactions.

- 7.1 Le Système de Négociation, et les informations fournies par notre équipe Gestion Clients, dépendent de la disponibilité des cours et de la liquidité des bourses, marchés financiers et autres lieux d'exécution, auprès desquels nous obtenons des données de marché et autres informations similaires. Par conséquent, les circonstances de marché peuvent impacter votre capacité à placer un Ordre relatif à une Transaction ou de clôturer une Transaction avec nous, et nous pouvons être dans l'incapacité d'exécuter un de vos Ordres relatifs à une Transaction lorsque nous ne sommes pas en mesure de conclure la transaction correspondante nécessaire à la couverture de notre

propre risque. De plus, lorsque nous concluons une opération de couverture de notre risque, cette dernière influence les Cours affichés par la Plateforme MT4 et/ou notre équipe Gestion Clients.

- 7.2 Les marchés financiers peuvent varier rapidement et cela impactera nos Cours. Toute variation de nos Cours aura un impact direct et immédiat sur vos Transactions et votre Compte. Le « gapping » est une forme courante de volatilité des cours, survenant en cas de fluctuation soudaine des cours d'un niveau à un autre, causée (par exemple) par des événements économiques inattendus ou à l'ouverture des marchés. En période de volatilité des cours, il se peut que vous n'ayez pas toujours la possibilité de passer un Ordre relatif à une Transaction entre deux Cours, ou bien que le Système de Négociation ne puisse pas exécuter un Ordre en Attente relatif à une Transaction entre ces deux Cours. Une telle volatilité des cours peut avoir pour conséquence l'exécution de votre Ordre au prochain Cours disponible et une perte subie plus significative si le Cours est moins favorable sur la Transaction correspondante.

8 Le Cours d'une Transaction peut se révéler différent du Cours affiché sur la Plateforme MT4 et/ou celui communiqué par notre équipe Gestion Clients au moment où vous passez votre Ordre.

- 8.1 En raison des fluctuations des marchés financiers et/ou de problèmes techniques, il existe un risque que le Cours affiché et/ou communiqué par notre équipe Gestion Clients lorsque vous passez un Ordre ne soit pas identique au Cours auquel la Transaction est exécutée ou dénouée, et que l'écart correspondant soit en votre défaveur. Nous nous efforçons de générer des Cours de façon continue et d'afficher sur la Plateforme MT4 les Cours actuellement applicables aussi rapidement que possible. Toutefois, certains paramètres techniques peuvent entraîner un changement du Cours applicable entre le moment auquel vous passez un Ordre et soit le moment auquel nous recevons cet Ordre ou qu'il est exécuté par le Système de Négociation. Si de tels changements interviennent, l'Ordre est généralement exécuté au Cours applicable lorsqu'il est exécuté par le Système de Négociation.
- 8.2 De telles variations de Cours peuvent se révéler à votre désavantage ou, au contraire, à votre avantage. Vous pouvez limiter les effets de ces variations en plaçant certaines limites à votre Ordre.

9 Vos Transactions peuvent être affectées par des risques techniques et autres circonstances.

- 9.1 Il existe un risque que d'autres circonstances nous empêchent d'exécuter des Ordres ou vous empêchent d'accéder au Système de Négociation et/ou à notre équipe Gestion Clients, telles que erreurs système et pannes. De telles circonstances pourraient signifier que vous ne puissiez pas accéder au Système de Négociation et/ou à notre équipe Gestion Clients, ce qui pourrait présenter un risque significatif pour l'exécution de vos Ordres.

10 Les risques varient en fonction des Produits.

- 10.1 Nous proposons de nombreux Produits, qui sont liés à des actifs sous-jacents extrêmement variés. Chacun de ces Produits présente des risques spécifiques qui peuvent varier grandement d'un Produit à l'autre, par exemple s'agissant de l'amplitude ou de la rapidité des variations des Cours ou en matière de liquidité. Certains Produits sont plus volatiles que d'autres et peuvent être encore plus sensibles aux mouvements brusques et soudains des Cours, ce qui pourrait affecter la valeur de vos Négociations. Par conséquent, vous devez veiller à bien comprendre les risques spécifiques d'un Produit avant de conclure une Transaction concernant ce Produit.
- 10.2 Lorsqu'un produit est basé sur plusieurs instruments sous-jacents (connu sous le nom de "produit de panier"), le risque lié à ce produit de panier dépend de ses composants, et les similitudes entre les composants d'un produit de panier peuvent rendre ce dernier plus risqué. Si vous choisissez d'utiliser un produit de panier, vous devez vous assurer que vous comprenez les risques qu'il comporte : (a) tous les différents constituants, (b) la combinaison globale des constituants et (c) la manière dont les constituants sont pondérés.

11 Négociation Automatisée.

- 11.1 La Négociation Automatisée est disponible via des tierces parties sur la Plateforme MT4. Nous vous recommandons de ne pas effectuer des Transactions à l'aide de la Négociation Automatisée sauf si vous comprenez parfaitement les risques qu'elles comportent. Si vous avez le moindre doute, veuillez demander conseil à un professionnel indépendant.
- 11.2 CMC Markets ne recommande ni n'approuve l'utilisation de la Négociation Automatisée et vous êtes responsable de toutes les Transactions que vous effectuez suite à l'utilisation de la Négociation Automatisée. Il vous appartient également de vous assurer que vous avez suffisamment de fonds sur votre Compte pour réaliser toutes les Transactions ouvertes automatiquement avec la Négociation Automatisée.
- 11.3 La Négociation Automatisée n'est disponible que lorsque vous vous êtes identifié sur la Plateforme MT4 et que vous êtes connecté à Internet. Si vous ne vous êtes pas identifié sur la Plateforme MT4 ou n'êtes pas connecté à Internet, la Négociation Automatisée ne sera pas déclenchée.

12 Les risques sont accrus sur les marchés étrangers.

- 12.1 Les risques associés aux marchés étrangers sont variés et peuvent entraver notre capacité à générer des Cours. Le potentiel de gains ou de pertes résultant de Transactions liées à des marchés étrangers sera également affecté par les variations des taux de change et vous devriez considérer comment de telles fluctuations pourraient vous affecter avant d'initier une Transaction.
- 12.2 En particulier, lorsque la Devise du Produit est de la Devise de votre Compte, les montants correspondants aux besoins en Marge, aux frais de financement et aux plus ou moins-values réalisées et latentes seront convertis dans la Devise de votre Compte au Taux de Change que nous appliquons au moment de la conversion. En fonction du Taux de Change et des fluctuations de devises, cela peut avoir un impact sur la Valeur de votre Compte ainsi que sur vos éventuels gains ou pertes.

13 Vous ne devez pas financer vos Transactions avec nous à crédit.

- 13.1 Vous ne devez pas partir du principe que vous pourrez rembourser un emprunt au moyen de gains que vous pourriez réaliser au titre des Transactions conclues avec nous.

14 Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures.

- 14.1 Vous devez garder à l'esprit que ni les performances passées ni les simulations ou prévisions de performance ne sont pas indicatives des performances futures. Ainsi, vous ne pouvez pas et ne devez pas faire la moindre hypothèse concernant toute performance future en vous basant sur toute performance passée, simulation ou prévision de performance.

15 Nous ne garantissons pas la protection des espèces déposées auprès de nous.

- 15.1 Si vous êtes catégorisé en tant que Client de Détail, les avoirs que nous détenons en votre nom et pour votre compte seront déposées sur un compte « clients » distinct de nos propres comptes, bien que cela ne garantisse pas une parfaite protection (par exemple, si la banque que nous utilisons devait faire défaut).
- 15.2 Tous les détails concernant la façon dont nous traitons les espèces déposées auprès de nous sont fournis dans nos Conditions Générales MT4. Vous devez vous assurer d'avoir lu attentivement les Conditions Générales MT4 avant d'ouvrir un Compte chez nous ou d'initier une Transaction.

16 Le traitement fiscal de vos opérations peut varier.

- 16.1 Le traitement fiscal de vos activités d'investissement dépend de votre situation personnelle et peut faire l'objet de modifications dans le futur.

SECTION B - RISQUES SUPPLÉMENTAIRES APPLICABLES AUX CLIENTS PROFESSIONNELS ET AUX CONTREPARTIES ÉLIGIBLES

1. Vous pouvez perdre plus que tout dépôt lorsque vous concluez des Transactions avec nous.

- 1.1. Lorsque vous concluez des Transactions avec nous, vous risquez de perdre plus que le montant (le cas échéant) déposé chez nous et vous pourriez être tenu de faire des paiements supplémentaires.
- 1.2. Si nous avons accepté de vous fournir un service supplémentaire et que nous avons renoncé ou autorisé une Marge négative sur votre Compte, cela ne restreint ni vos pertes ni votre responsabilité financière. Vous êtes toujours redevable de toutes les pertes dues et dont vous êtes redevable envers nous.

2. Crypto-monnaies.

- 2.1. Les crypto-monnaies, qui sont généralement non-règlementées en soi, sont des investissements à haut risque et spéculatifs, qui auront un impact sur toutes les Transactions sur crypto-monnaies que vous concluez avec nous. Cependant, les CFD (incluant les Transactions) liés aux crypto-monnaies sont régulés par la FCA au Royaume-Uni.
- 2.2. La valeur des crypto-monnaies et par conséquent la valeur des Transactions qui y sont liées, est extrêmement volatile. Elles sont vulnérables aux changements soudains des cours dus à des événements imprévus ou de changement de perception du marché. Les Transactions sont des produits à effet de levier. Par conséquent, la combinaison de volatilité accrue et d'effet de levier en lien avec les Transactions basés sur d'autres Produits peut augmenter considérablement vos pertes, si le marché évolue contre vous.
- 2.3. Vous devriez investir seulement dans des Transactions sur crypto-monnaie si vous considérez que vous avez des connaissances et de l'expérience à la fois sur les CFD et la crypto-monnaie et que vous comprenez entièrement les risques associés.

3. Accès à tout service supplémentaire.

- 3.1 Si nous avons expressément accepté de vous fournir un service supplémentaire, nous ferons de notre mieux pour mettre à votre disposition l'équipe de gestion clients lorsque vous en aurez besoin. Toutefois, pendant les périodes de forte demande et en raison de circonstances indépendantes de notre volonté (voir le paragraphe 9 de la section A ci-dessus), nous ne pouvons pas vous garantir que vous pourrez toujours accéder à un membre de l'équipe de gestion clients. Cela peut vous empêcher de prendre des mesures rapides et augmente le risque associé à investir dans nos Produits.