

Objectif

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

Le CFD à risque limité sur action est proposé par CMC Markets UK plc (« CMC »), une société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 2448409. CMC Markets UK plc est agréée et réglementée par la « Financial Conduct Authority » au Royaume-Uni, numéro de registre 173730. Pour de plus amples informations, veuillez composer le +33 (0)1 53 83 14 03 ou consulter le site cmcmarkets.com/fr-fr.



La dernière mise à jour de ce document date du 24 Janvier 2020.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit complexe, pouvant être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce produit ?

Type

Un CFD à risque limité est un produit financier dérivé complexe avec effet de levier assorti automatiquement et de façon inhérente d'un mécanisme de protection permettant de limiter la perte éventuelle au montant investi lors de l'ouverture de la position hors frais de négociation grâce à un Ordre Stop Loss Garanti (OSLG) qui est automatiquement lié à chaque position prise sur le marché. Chaque contrat est conclu avec CMC Markets sur une base bilatérale. Il permet à un investisseur de spéculer sur la hausse ou la baisse des cours d'un marché sous-jacent.

Un investisseur a le choix d'acheter (ou de prendre une « position longue ») le CFD pour bénéficier de la hausse du cours d'une action; ou de vendre (ou de prendre une « position courte ») le CFD pour bénéficier de la baisse du cours d'une action. Le cours du CFD résulte du cours de l'action sous-jacente ou du cours des actions sous-jacentes pour les paniers d'actions.

Par exemple, si un investisseur a une position longue sur un CFD sur action ABC et que le cours de l'action ou des actions sous-jacente/s augmente/nt, la valeur du CFD augmentera; à la fin du contrat, CMC Markets paiera la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat. À l'inverse, si un investisseur a une position longue et que le cours de l'action ou des actions sous-jacente/s baisse/nt, la valeur du CFD baissera; à la fin du contrat, il paiera à CMC Markets la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat.

Pour les prix des actions individuelles, nous utilisons comme base les données de prix des actions sous-jacentes,

Pour les paniers d'actions de CMC Markets, le prix est dérivé des Composantes du Panier d'actions conformément à la Méthodologie de pondération du panier d'actions de CMC Markets

L'effet de levier intégré à tous les CFD a un effet d'amplification des bénéfices et des pertes.

Objectifs

L'objectif du CFD est de permettre à un investisseur de prendre une position avec effet de levier sur le mouvement d'une action sous-jacente (que ce soit à la hausse ou à la baisse), sans avoir de fait à acheter ou vendre l'action sous-jacente en question. Nous parlons ici d'effet de levier, car le CFD requiert le dépôt d'une petite partie seulement de la valeur nominale du contrat en tant que marge de position et constitue l'une des caractéristiques clés du trading de CFD.

À titre d'exemple:

Pour une action individuelle: si un investisseur achète 1 000 CFD avec une marge initiale de 20 % et que le cours de l'action sous-jacente est de 5, l'investissement initial sera égal à la valeur de la marge demandée, soit : 1000€ (20% x 1 000 x 5). L'effet de levier, dans ce cas 5:1 (1 / 20 %), a permis de prendre une position d'une valeur nominale de 5 000€ (1000€ x 5). Cela signifie que pour chaque fluctuation de 1 point du cours de l'action sous-jacente, la valeur du CFD change de 10€. Par exemple, si l'investisseur a une position longue et que le cours du marché augmente, un bénéfice de 10€ sera réalisé pour chaque point gagné par le cours du marché. À l'inverse, si le cours du marché baisse, une perte de 10€ sera encourue pour chaque point perdu par le cours du marché. Un CFD sur contrat cash n'a pas de date d'échéance prédéfinie et cote donc tout au long de l'année, durant les horaires

d'ouverture des marchés. Inversement, si un investisseur détient une position courte, il réalise un profit en fonction de toute baisse sur ce marché, et une perte pour toute hausse sur le marché.

Pour un panier d'actions de CMC Markets: si un investisseur achète 1 unité avec un montant de marge initiale de 20 % et un prix de panier d'actions de 4 000, l'investissement initial sera de 800 \$ ($20\% \times 4\,000 \times 1$). La valeur notionnelle du contrat est de 4 000 \$ ($800 \$ \times 5$), l'effet de levier étant de 5:1 ($1 / 20\%$) dans ce cas. Cela signifie que pour chaque changement de 1 point dans le prix du panier d'actions, la valeur du CFD change de 1 \$. Par exemple, si l'investisseur a une position longue et que le marché augmente en valeur, un profit de 1 \$ sera réalisé pour chaque augmentation de 1 point dans ce marché. En revanche, si le marché perd de la valeur, une perte de 1 \$ sera subie pour chaque point de baisse du marché. Inversement, si l'investisseur détient une position courte, un profit est réalisé en fonction de toute baisse de ce marché, et une perte pour toute hausse du marché.

Le CFD à risque limité sur action n'a pas de date d'échéance prédéfinie et est donc à durée indéterminée. Un coût de détention de nuit est facturé chaque nuit où la transaction est ouverte. Il n'y a pas de période de détention recommandée et il appartient à chaque investisseur individuel de déterminer la période de détention la plus appropriée en fonction de sa propre stratégie et de ses objectifs de négociation.

Si aucun fonds supplémentaire n'est déposé dans le cas d'une moins-value importante par rapport à la taille de votre compte, les positions ouvertes sur CFD peuvent faire l'objet d'une clôture automatique (Liquidation). Cela surviendra si les pertes excèdent le niveau de marge requis pour le produit.

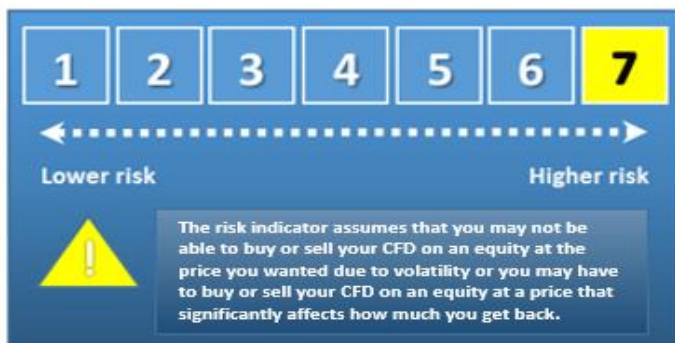
CMC Markets se réserve également le droit de résilier tout contrat de CFD de manière unilatérale si elle juge que les conditions du contrat n'ont pas été respectées.

Investisseurs visés

Les CFD sont destinés aux investisseurs ayant des connaissances ou de l'expérience en matière de produit à effet de levier. Les investisseurs devront savoir comment le cours des CFD est calculé, connaître les principaux concepts de marge et d'effet de levier, et savoir que les pertes peuvent être égales au montant de l'investissement initial hors frais de négociation. Ils comprendront le profil de rendement/risque du produit par rapport à la négociation traditionnelle d'actions et souhaiteront être exposés à court terme à un risque plus élevé que celui lié au sous-jacent. Les investisseurs devront également disposer de ressources financières appropriées, ils détiendront d'autres types de produits d'investissement et auront la capacité de supporter des pertes qui équivalent le montant investi.

Quels sont les risques et que pourrais-je obtenir en retour ?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il montre la probabilité que l'investisseur utilisant ce produit, perde de l'argent en cas de mouvements de marchés ou d'incapacité de notre part à vous payer.

Nous avons classé ce produit au niveau 7 sur 7, ce qui correspond à la catégorie de risque la plus élevée. Cela permet d'évaluer les pertes potentielles de la performance future du produit à un niveau très élevé.

Les CFD sont des produits financiers complexes et présentent un risque élevé de perte rapide en capital en raison de l'effet de levier. Entre 74% et 89% des comptes détenus par des investisseurs particuliers perdent en capital lors de la négociation de CFD avec ce fournisseur. Vous devez vous assurer de comprendre comment les CFD fonctionnent et que vous pouvez vous permettre de supporter le risque élevé de perte totale en capital lié à ce produit. Il n'y a aucune protection du capital contre les risques de marché, le risque de crédit ou le risque de liquidité.

Soyez conscient du risque de change. Il est possible d'acheter ou de vendre des CFD sur action dans une devise différente de la devise de référence de votre compte. Le rendement final que vous pouvez obtenir dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur affiché ci-dessus. Les conditions de marché peuvent conduire à la clôture de votre transaction sur CFD sur action à un cours moins favorable, pouvant ainsi considérablement affecter le montant que vous obtiendrez. Nous nous réservons le droit de clôturer vos positions ouvertes sur CFD si vous ne maintenez pas la marge minimum requise, ou si vous enfreignez la réglementation du marché. Ce processus peut être automatisé. Ce produit ne propose aucune garantie quant à la performance future du marché, vous pouvez donc perdre la totalité ou une partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de verser ce que nous vous devons, vous pouvez perdre la totalité de votre investissement. Cependant, vous pouvez bénéficier d'un régime de protection des consommateurs (voir « Que se passe-t-il si CMC Markets UK plc n'est pas en mesure d'effectuer les versements »). L'indicateur affiché ci-dessus ne prend pas cette protection en compte.

Scénarios de performance

Les scénarios présentés illustrent la performance potentielle de votre investissement, mais ils ne peuvent être considérés comme un indicateur précis. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de la performance future reposant sur des exemples passés de variation de la valeur de cet investissement. Ce que vous obtiendrez dépendra de la performance du marché et de la durée de détention du CFD. Le scénario de stress montre ce que vous pourriez obtenir dans des conditions de marché extrêmes, et il ne prend pas en compte le cas où nous ne serions pas en mesure de vous payer.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées pour créer les scénarios du Tableau 1 :

CFD à risqué limité sur action (détenu en intrajournalier)

Cours d'ouverture des actions (€) :	P	5.00
Taille des trades (unités) :TT		1000
Marge %:	M	20
Marges Requises (€):	$MR = P \times TT \times M$	1000
Valeur notionnelle du trade (€):	$VN = MR/M$	5000

Tableau 1

	LONG Scénario de performance	Cours de clôture (spread inclus)	Variation du cours	Profit/Perte	Court Scénario de performance	Closing price	Variation du cours	Profit/Perte	Profit/Perte avec un OSLG distance 50 pts risque de 500 €
Grosses capitalisations	Favorable	5.22	4.3%	€220	Favorable	4.80	-4.0%	€200	€200
	Modéré	5.18	3.5%	€180	Modéré	4.84	-3.2%	€160	€160
	Défavorable*	4.80	-4.0%	-€200	Défavorable *	5.22	4.3%	-€220	€-220
	Stress*	4.37	-12.6%	-€630	Stress*	5.72	14.3%	-€720	€-500
Small cap	Favorable	5.30	6.0%	€300	Favorable	4.73	-5.3%	€270	€270
	Modéré	5.23	4.6%	€230	Modéré	4.79	-4.2%	€210	€210
	Défavorable*	4.73	-5.3%	-€270	Défavorable *	5.30	6.0%	-€300	€-300
	Stress*	4.23	-15.4%	-€770	Stress*	5.90	17.9%	-€900	€-500

*Les pertes seront limitées à la valeur de votre compte. Les performances indiquées ci-dessus ne comprennent pas tous les coûts liés au produit. Si ce produit vous a été vendu par quelqu'un d'autre ou si une tierce partie vous conseille ce produit, ces données ne comprennent pas les frais que vous leur devez. Ces chiffres ne prennent pas en compte votre situation fiscale personnelle, ce qui peut également affecter le montant que vous obtiendrez.

Que se passe-t-il si CMC Markets UK plc n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Si CMC Markets n'est pas en mesure d'honorer ses obligations financières envers vous, vous pourriez perdre la valeur de votre investissement. Toutefois, CMC Markets sépare tous les fonds de ses clients non professionnels de ses propres fonds conformément aux règles des Actifs de Clients de la FCA britannique. CMC Markets adhère également au mécanisme de compensation du R.-U. (« Financial Services Compensation Scheme » ou FSCS) qui propose jusqu'à £85 000 par client éligible et par société en cas de cessation des activités de CMC Markets avec un déficit sur les fonds ségrégués des clients. Voir www.fscs.org.uk.

Quels sont les coûts associés aux CFD ?

Négocier un CFD sur action sous-jacente engendre les coûts suivants :

Ce tableau présente les différents types de catégories de cours et leur signification		
Coûts d'entrée et de sortie ponctuels	Spread	La différence entre le cours d'achat et le cours de vente s'appelle le spread. Ce coût est engendré à chaque fois que vous ouvrez et fermez une position.
	Frais de change	L'ensemble des liquidités, des bénéfices et pertes réalisés, des ajustements de cours, des commissions et frais qui sont libellés dans une devise autre que la devise de référence de votre compte, seront convertis dans la devise de référence de votre compte et des frais de change seront prélevés sur votre compte.
	Commission	Des frais de commission sont prélevés sur chaque transaction.
	Commission pour les OSLG	Un Ordre Stop Loss Garanti pour acheter / vendre à un Cours Cible sera exécuté lorsque le Cours d'Achat / Vente pour le Niveau du Premier Cours sur l'Échelle de Profondeur des Cours (quelle que soit la taille de l'Ordre) est égal ou supérieur / inférieur au Cours Cible et sera exécuté au Cours Cible. Des frais sont automatiquement facturés à l'ouverture de chaque transaction.
Coûts récurrents	Frais de financement journaliers	Des frais sont prélevés sur votre compte pour chaque nuit de détention de votre position. Cela signifie que plus la durée de détention de votre position est longue, plus elle vous coûte cher.

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

Les CFD sont destinés au trading à court terme, en intra journalier dans certains cas, et ne conviennent généralement pas aux placements à long terme. Il n'y a aucune période de détention recommandée, aucune période d'annulation et donc aucun frais d'annulation. Vous pouvez ouvrir et clôturer une position sur un CFD sur action à tout moment pendant les heures d'ouverture du marché.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez faire une réclamation, vous devez contacter notre équipe Gestions Clients au +33 (0) 1 53 83 14 03, ou envoyer un e-mail à gestionclients@cmcmarkets.fr ou par écrit à CMC Markets UK plc, 133 Houndsditch, London EC3A 7BX. Si vous estimez que votre réclamation n'a pas été résolue de manière satisfaisante, vous pouvez la transmettre au Service du Médiateur financier (FOS). Pour plus d'informations, consultez le site www.financial-ombudsman.org.uk. Si votre plainte concerne un gestionnaire de conseil ou un gestionnaire discrétionnaire agissant sur votre compte, veuillez contacter l'entreprise qui fournit le service.

Autres informations importantes

S'il y a un décalage entre le moment où vous placez votre ordre et le moment où il est exécuté, il se peut que votre ordre ne puisse pas être exécuté au cours attendu. Assurez-vous toujours que la qualité de votre connexion Internet est suffisante avant d'effectuer une transaction.

La section Documents légaux de notre site Internet contient des informations importantes sur votre compte. Vous devez vous assurer de connaître toutes les conditions légales qui s'appliquent à votre compte.

La section Produits sur notre plateforme contient des informations complémentaires sur le trading de CFD sur action sous-jacent ou de paniers d'actions de CMC Markets. Vous trouverez des informations complémentaires concernant les frais sur notre site Internet.