

## Objectif

Ce document contient des informations essentielles à propos des CFD sur taux d'intérêt. 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 sur taux d'intérêt 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. CMC Markets UK Plc est enregistré auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution pour exercer ses activités en France, RCS Paris : 525 225 918. Pour de plus amples informations, veuillez composer le +33 (0)1 53 83 14 03 ou consulter le site [cmcmarkets.com/fr-fr](http://cmcmarkets.com/fr-fr). La dernière mise à jour de ce document date du 3 août 2018.

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

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Un contrat sur la différence (« CFD ») est un produit financier dérivé complexe. C'est un contrat à effet de levier conclu avec CMC Markets sur une base bilatérale. Il permet à un investisseur de spéculer sur la hausse ou la baisse du cours d'un taux d'intérêt sous-jacent.

Les cours des instruments basés sur des taux d'intérêt sont affichés sur une base 100. Par exemple, si le taux de base du Royaume-Uni était à 0,5%, nous pouvions nous attendre à un CFD UK Short Sterling de coter aux alentours de 99,50. Si le taux de base augmente à 2% alors le cours serait autour de 98,00. Par conséquent, si le taux d'intérêt augmente, le cours de ces produits baissera.

Un investisseur a le choix d'acheter (ou de prendre une « position longue ») le CFD pour bénéficier de la baisse du cours d'un taux d'intérêt ; ou de vendre (ou de prendre une « position courte ») le CFD pour bénéficier de la hausse du cours d'un taux d'intérêt. Le cours du CFD résulte du cours du taux d'intérêt sous-jacent qui peut être soit le cours actuel (« cash ») soit un cours ultérieur (« à terme »). Par exemple, si un investisseur a une position longue sur un CFD UK Short Sterling et que le cours du taux d'intérêt sous-jacent baisse, la valeur du CFD augmentera ; à la fin du contrat, CMC 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 du taux d'intérêt sous-jacent augmente, 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. Un CFD se référant au cours futur du sous-jacent fonctionne exactement de la même manière, à la différence que ces contrats ont une date d'échéance prédéfinie ; une date à laquelle le contrat se termine automatiquement ou à laquelle il doit être renouvelé sur l'échéance suivante. L'effet de levier intégré à tous les CFD a un effet d'amplification des bénéfices et des pertes.

### Objectifs

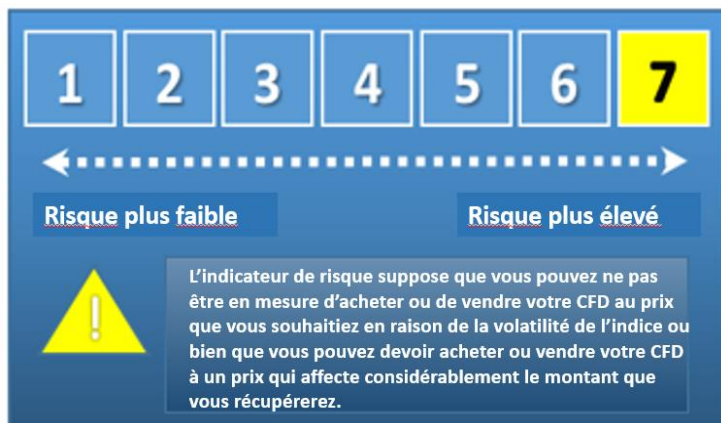
L'objectif du CFD est de permettre à un investisseur de prendre une position avec effet de levier sur le mouvement d'un taux d'intérêt sous-jacent (que ce soit à la hausse ou à la baisse), sans avoir de fait à acheter ou vendre le taux d'intérêt sous-jacent en question. Nous parlons ici d'effet de levier, 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, si un investisseur achète 1 CFD avec une valeur de 1€ du point avec une marge initiale de 20% et le cours d'un taux d'intérêt sous-jacent à 100, l'investissement initial sera égal à la valeur de la marge demandée, soit : 20€ (20% x 100 x 1). L'effet de levier, dans ce cas 5:1 (1 / 20%), a permis de prendre une position d'une valeur nominale de 100€ (20 € x 5). Cela signifie que pour chaque fluctuation de 1 point du cours du taux d'intérêt sous-jacent, la valeur du CFD change de 1€. Par exemple, si l'investisseur a une position longue et que le cours du marché augmente, un bénéfice de 1€ sera réalisé pour chaque point gagné par le cours du marché. À l'inverse, si le cours du marché baisse, une perte de 1 € sera encourue pour chaque point perdu par le cours du marché. Un CFD 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 ; en revanche, un CFD à terme a une date d'échéance prédéfinie. Il n'y a pas de période de détention recommandée dans l'un ou l'autre des cas et il relève de la discrétion de chaque investisseur de déterminer la période de détention la plus appropriée selon sa propre stratégie de trading et ses objectifs. 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. Dans le cas des CFD à terme, les investisseurs auront la possibilité de renouveler leur contrat existant sur l'échéance suivante, c'est à dire d'une date d'échéance en janvier à une date d'échéance en février par exemple. Le renouvellement est à la discrétion de l'investisseur, mais s'il n'a pas lieu, le CFD fera l'objet d'une clôture automatique à la date d'échéance. 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 et connaître les principaux concepts de marge et d'effet de levier. 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 équivalentes au montant initial 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 taux d'intérêt 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 taux d'intérêt 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 sur taux d'intérêt (détention intra journalière)		
Cours d'ouverture du taux d'intérêt :	C	9 950
Taille de la transaction (par CFD) :	TT	5
% de marge requis :	M	20 %
Marge requise (€) :	$MR = C \times TT \times M$	9 950 €
Valeur nominale de la transaction (€) :	$VN = MR/M$	49 750 €

Tableau 1

LONG Scénario de performance	Cours de clôture (spread inclus)	Variation du cours	Bénéfice/Perte	COURT Scénario de performance	Cours de clôture (spread inclus)	Variation du cours	Bénéfice/Perte
Favorable	9 952,18	0,022%	10,90€	Favorable	9 948,01	-0,020%	9,95€
Modéré	9 951,19	0,012%	5,95€	Modéré	9 948,10	-0,019%	9,50€
Défavorable*	9 948,01	-0,020%	-9,95€	Défavorable*	9 952,18	0,022%	-10,90€
Stress*	9 934,87	-0,152%	-75,65€	Stress*	9 977,06	0,272%	-100,30€

\*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 £50 000 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](http://www.fscs.org.uk)

### Quels sont les coûts associés aux CFD ?

Négocier un CFD sur taux d'intérêt sous-jacent engendre les coûts suivants :

#### Ce tableau montre les différents types de catégories de frais et leur signification.

<b>Contrat Cash et Contrat à Terme</b>	<b>Coûts d'entrée et de sortie ponctuels</b>	<b>Spread</b>	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.
		<b>Frais de change</b>	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.
<b>Contrat Cash Seulement</b>	<b>Coûts récurrents</b>	<b>Frais de financement journaliers</b>	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.
<b>Contrat à Terme Seulement</b>	<b>Autres coûts</b>	<b>Spread du rollover</b>	Nous vous facturons le renouvellement d'un contrat à terme pour le mois ou le trimestre suivant, pour un montant égal à la moitié du spread applicable à l'ouverture et la clôture d'une position.

### 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 taux d'intérêt 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](mailto:gestionclients@cmcmarkets.fr) ou par écrit à CMC Markets France, 32 rue de Monceau, 75 008 Paris, France. Si vous considérez que votre réclamation n'a pas été traitée de manière satisfaisante, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de la FCA au Royaume-Uni, c'est à dire le « Financial Ombudsman Service » (FOS - voir [www.financial-ombudsman.org.uk](http://www.financial-ombudsman.org.uk) pour de plus amples informations) ou le médiateur de l'AMF en France (Autorité des marchés financiers – voir [www.amf-france.org/](http://www.amf-france.org/) pour de plus amples informations). Si votre réclamation concerne un gestionnaire consultatif ou discrétionnaire agissant pour votre compte, veuillez directement contacter la société fournissant 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 taux d'intérêt. Vous trouverez des informations complémentaires concernant les frais sur notre site Internet.