Document d'Informations Clés — CFD sur Matière Première

Objectif

Ce document vise à vous fournir des informations clés concernant ce produit d'investissement spécifique et ne doit pas être considéré comme du matériel marketing. La loi exige de fournir ces informations afin de vous aider à comprendre la nature, les risques, les coûts, les gains et pertes potentiels liés à ce produit et de vous permettre de le comparer avec d'autres produits proposés.

Le contrat pour la différence ("CFD") sur matière première est proposé par Admiral Markets AS ("AM", "nous" ou "notre"), une société enregistrée en Estonie - numéro d'enregistrement 10932555. Admiral Markets AS est autorisée et réglementée par l'Autorité de Surveillance Financière Estonienne (EFSA) - numéro de licence d'activité 4.1-1/46. Le siège social d'Admiral Markets AS est situé à : Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonie. Veuillez appeler le +372 6309 300 ou consulter www.admiralmarkets.com/fr pour plus d'informations.

Ce document a été mis à jour pour la dernière fois le 14 mars 2025.

⚠️ **Vous êtes sur le point d'acquérir un produit hautement sophistiqué et potentiellement difficile à comprendre.**

Qu'est-ce que ce produit ?

Un contrat pour la différence (« CFD ») de type A est un contrat à effet de levier conclu avec AM de manière bilatérale. Il permet à un investisseur de spéculer sur la hausse ou la baisse des prix d'une matière première sous-jacente.

Un investisseur a la possibilité d'acheter (ou de prendre une position « longue ») le CFD dans le but de bénéficier de la hausse des prix des matières premières ; ou de vendre (ou de prendre une position « courte ») le CFD pour bénéficier de la baisse des prix des matières premières. Le prix du CFD est dérivé de celui de la matière première sous-jacente, qui peut être soit le prix actuel (« au comptant »), soit un prix à terme (« future »). Par exemple, si un investisseur détient une position longue sur un CFD sur le pétrole et que le prix du pétrole augmente, la valeur du CFD augmentera en conséquence. À l'échéance du contrat, AM versera à l'investisseur la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat, c'est-à-dire le profit de l'investisseur. En revanche, si un investisseur détient une position longue et que le prix au comptant de l'or baisse, la valeur du CFD diminuera également – ainsi, à la fin du contrat, l'investisseur devra payer à AM la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat. Les CFDs référençant le prix futur des matières premières sous-jacentes fonctionnent d'une manière presque identique, à l'exception du fait que ces contrats ont une date d'expiration prédéfinie – précisant le moment auquel le contrat sera automatiquement clôturé. Les CFDs sur matières premières doivent toujours être réglés financièrement et ne peuvent pas être réglés par la livraison physique ou livrable de toute autre matière première. L'effet de levier des CFDs a également un effet amplificateur sur les profits et les pertes.

Objectifs

L'objectif du CFD est de permettre à un investisseur d'obtenir une exposition avec effet de levier au mouvement de la valeur de la matière première sous-jacente (que ce soit à la hausse ou à la baisse), sans nécessiter l'achat, la vente ou tout autre transfert de la matière première physique. L'exposition est à effet de levier puisque le CFD ne nécessite qu'une petite proportion de la valeur notionnelle du contrat à déposer à l'avance comme marge initiale, ce qui constitue l'une des caractéristiques clés du trading des CFDs. Par exemple, si un investisseur achète 2,0 CFD, chacun représentant 100 onces troy d'or, avec un montant de marge initiale de 5 % et un prix de matière première sous-jacente de 1 200 USD par once troy, l'investissement initial sera de 1 200 USD × 2,0 × 100 × 5 % = 12 000 USD. L'effet de levier, dans ce cas 1:20 (1 / 5%), a donné lieu à une valeur notionnelle du contrat de 240 000 USD (1 200 USD par once troy × 2,0 contrats × 100 onces troy par contrat). Ce qui signifie que pour chaque variation d'1 point dans le prix (c'est-à-dire une variation de 0,001) de la matière première sous-jacente, la valeur du CFD varie de 2,0 USD. Ainsi, si l'investisseur est en position longue et que la valeur du marché augmente, un profit de 2,0 USD sera réalisé pour chaque augmentation d'1 point sur ce marché. Inversement, si la valeur du marché diminue, une perte de 2,0 USD sera encourue pour chaque point de baisse de la valeur du marché. D'autre part, si un investisseur détient une position courte, un profit est réalisé en fonction de toute baisse sur ce marché, et une perte pour toute hausse qui y est observée.

Les CFDs au comptant n'ont pas de dates d'échéance prédéfinies et sont donc à durée indéterminée. À l'inverse, comme mentionné ci-dessus, un CFD à terme possède une date d'expiration prédéfinie. La durée de la période de détention pour ces deux types de CFDs est à la discrétion de chaque investisseur, selon sa stratégie de trading, son style et le résultat escompté - il n'existe pas de durée recommandée pour cette période.

La clôture automatique d'un CFD peut survenir si un investisseur ne parvient pas à déposer des fonds supplémentaires pour satisfaire l'exigence de marge suite à un mouvement de prix défavorable. Cela se produira lorsque l'évaluation d'un compte (capitaux propres) diminue jusqu'à atteindre un certain pourcentage du montant de la marge initiale. Dans le cas des CFDs à terme, les investisseurs auront la possibilité de trader le contrat du mois suivant - par exemple, avant de clôturer un contrat de novembre, AM offrira l'option de souscrire à un contrat de décembre. AM conserve également la capacité de résilier unilatéralement tout contrat de CFD lorsqu'elle estime que les conditions du contrat ont été enfreintes.

L'Investisseur de Détail Ciblé

Ce produit est destiné aux investisseurs qui possèdent déjà une compréhension et une expérience préalable dans l'utilisation des produits à effet de levier. Généralement, avant d'engager un quelconque capital, les investisseurs comprennent déjà comment les prix des CFDs sont déterminés, maîtrisent clairement les concepts de marge et d'effet de levier et sont conscients que les dépôts d'un compte peuvent être entièrement perdus. Ils devraient également comprendre le profil de risque/rendement du produit comparé à celui des transactions sur actions. Il est également obligatoire pour les investisseurs de disposer des moyens financiers appropriés et de la capacité à supporter une perte du montant initial investi.

Quels sont les risques potentiels et les rendements ?

Indicateur de risque

L'indicateur de risque ci-dessus est un résumé du niveau de risque que présente ce produit comparé à d'autres produits. Cela indique la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements du marché ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce produit comme 7 sur 7, ce qui correspond à la classe de risque la plus élevée possible. Cela évalue les pertes potentielles résultant de la performance future du produit à un niveau très élevé.

Les CFDs sont des produits à effet de levier qui, en raison des mouvements au sein du marché sous-jacent, peuvent rapidement générer des pertes. Les pertes peuvent atteindre le montant total investi et peuvent, par conséquent, nécessiter le dépôt de fonds supplémentaires. AM offre une protection aux investisseurs particuliers contre les déficits de compte, conformément à la Politique de Protection contre les Soldes Négatifs. Cependant, il n'existe aucun moyen de protection de votre capital contre le risque 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 CFDs dans une devise différente de la devise de base de votre compte. La somme finale que vous pourriez recevoir en retour dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'a pas été pris en considération dans l'indicateur de risque que vous pouvez voir ci-dessus. Comme indiqué, dans certaines circonstances, vous pourriez être tenu d'effectuer des paiements supplémentaires afin de couvrir les pertes subies, ce qui signifie que **la perte totale que vous pourriez encourir pourrait équivaloir au montant investi.**

Les conditions de marché peuvent entraîner la clôture de votre transaction CFD sur matière première à un prix moins favorable, ce qui pourrait impacter significativement le niveau de rendement que vous percevez. Nous nous réservons le droit de clôturer votre contrat CFD ouvert si vous ne maintenez pas la marge minimale requise, si vous êtes endetté envers AM, ou si vous contrevenez aux réglementations du marché. Ce processus peut être automatisé.

La performance future du marché n'étant pas garantie, vous pourriez perdre une partie ou la totalité de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement. Cependant, vous pouvez bénéficier d'un fonds d'indemnisation des investisseurs (voir la section « Que se passe-t-il si Admiral Markets AS n'est pas en mesure de vous payer ») et, comme indiqué, également de la Politique de Protection contre le Solde Négatif. L'indicateur de risque que vous pouvez voir ci-dessus ne prend pas en compte ces protections.

Scénarios de performance

Les scénarios présentés dans cette section sont conçus pour vous montrer comment votre investissement pourrait évoluer. Il serait judicieux de les comparer avec les scénarios correspondants d'autres produits. Ces scénarios constituent une estimation de la performance future fondée sur des données historiques concernant la variation de la valeur de cet investissement et ne représentent, en aucun cas, un indicateur exact. Tout rendement que vous percevez dépend de la performance du marché et de la durée pendant laquelle vous détenez le CFD. Le scénario de stress indique ce que vous pourriez recevoir dans des circonstances de marché extrêmes et ne prend pas en compte une situation où nous ne serions pas en mesure de vous payer.

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

CFD sur matières premières (détenu en intrajournalier)		
Prix d'ouverture de la matière première	P	1 200
Taille de la transaction (par CFD)	TS	200
Marge	M	5%
Exigence de marge (USD)	MR = P × TS × M	12 000
Valeur notionnelle de la transaction (USD)	TN = MR / M	240 000

Tableau 1

Scénario de performance LONG	Prix de clôture (offre)	Variation de prix	Profit/perte (USD)
Favorable	1 218	1,5%	3 600
Modéré	1 206	0,5%	1 200
Défavorable	1 182	−1,5%	−3 600
Stress	1 140	−5%	−12 000
Scénario de performance VENTE	**Prix de clôture (offre)**	**Variation de prix**	**Profit/perte (USD)**
Favorable	1 182	−1,5%	3 600
Modéré	1 194	−0,5%	1 200
Défavorable	1 218	1,5%	−3 600
Stress	1 260	5%	−12 000

Les chiffres présentés comprennent tous les coûts du produit. Si ce produit vous a été vendu par un tiers, ou si un tiers vous conseille sur ce produit, ces chiffres n'incluent pas les frais que vous pourriez devoir leur payer. Votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous recevez en retour, n'est pas non plus prise en compte ici.

Que se passe-t-il si Admiral Markets AS n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Si AM n'est pas en mesure de respecter ses obligations financières envers vous, vous risquez de perdre la valeur de votre investissement. Toutefois, AM sépare tous les fonds des clients de détail de ses propres fonds. AM participe également au fonds de garantie estonien (Tagatisfond) offrant aux clients de détail une protection financière supplémentaire. Ce fonds compensera 100 % des dépôts des clients d'Admiral Markets AS (jusqu'à 20 000 EUR). Les particuliers sont éligibles au régime d'indemnisation et les petites entreprises peuvent également y être éligibles. En général, les grandes entreprises sont exclues du régime d'indemnisation. Voir www.tf.ee.

Quels sont les coûts ?*

Le trading d'un CFD sur une matière première sous-jacente entraîne les coûts suivants :

Ce tableau présente les différentes catégories de coûts et leur signification

Au comptant et à terme	Coûts uniques d'entrée ou de sortie	Spread	La différence entre le prix d'achat (« prix d'offre ») et le prix de vente (« prix de demande ») est appelée spread. Ce coût est réalisé chaque fois que vous ouvrez et fermez une transaction.
		Conversion de devises	Tout montant en espèces, profits et pertes réalisés, ajustements, frais et charges libellés dans une devise autre que la devise de base de votre compte seront convertis dans la devise de base de votre compte en utilisant les prix médians des paires de devises applicables dans la plateforme de trading, où le prix médian est calculé comme (prix d'offre + prix de demande) / 2.
Au comptant uniquement	Coûts uniques d'entrée ou de sortie	Commission	Des frais de commission sont facturés par transaction sur certains de nos produits CFDs sur matières premières. Pour plus de détails, veuillez consulter la section Commissions sur notre site web.
Au comptant uniquement	Coûts permanents	Coût de détention quotidien	Des frais sont prélevés sur votre compte pour chaque nuit durant laquelle votre position est maintenue. Cela signifie que plus vous maintenez une position longtemps, plus elle vous coûte.
Au comptant et à terme	Frais accessoires	Frais de distribution	Nous pouvons périodiquement partager une proportion de notre spread, de nos commissions et d'autres frais de compte avec des tiers, y compris un distributeur qui vous aurait présenté à nos services.

* Veuillez toujours consulter les Spécifications du Contrat et notre Calculatrice de Trading avant d'effectuer toute opération de trading par l'intermédiaire de notre Société. En procédant à ce trading, vous acceptez les coûts associés.

Quelle est la durée de détention recommandée et puis-je retirer mon argent de façon anticipée ?

Comme indiqué ci-dessus, ces produits n'ont pas de période de détention recommandée, ni de période d'annulation et, par conséquent, aucuns frais d'annulation ne s'appliquent. Ouverture et clôture d'un CFD sur matière première à tout moment pendant les heures de marché. Veuillez noter que la détention à long terme d'un CFD sur matière première peut entraîner des frais de détention quotidiens substantiels.

Comment puis-je déposer une réclamation si nécessaire ?

Si vous êtes insatisfait de tout aspect du service fourni par Admiral Markets AS, vous pouvez, dans un premier temps, contacter notre Équipe du Support Client par téléphone au +372 6309 300 ; par e-mail : info@admiralmarkets.ee ; ou par écrit : Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonie.

Vous pouvez également vous référer à la Plateforme de Règlement en Ligne des Litiges de la Commission européenne.

Autres informations pertinentes

S'il existe un décalage entre le moment où vous placez votre ordre et celui où il est exécuté, votre ordre pourrait ne pas être exécuté au prix auquel vous vous attendiez. Vous devriez vous assurer que votre connexion Internet est suffisamment stable avant d'effectuer des opérations de trading. Les Documents et Politiques de notre site web contiennent des informations importantes concernant votre compte. Vous devez vous assurer de connaître tous les termes et politiques applicables à votre compte.

Nos spécifications contractuelles contiennent des informations supplémentaires sur le trading d'un CFD sur une paire de devises sous-jacente. Celles-ci sont disponibles sur la plateforme de trading et sur le site web www.admiralmarkets.com/fr.