

Objectif

Ce document a pour but de vous fournir des informations clés concernant ce produit d'investissement spécifique et ne doit pas être considéré comme un matériel marketing. C'est une obligation légale de fournir ces informations afin de vous aider à comprendre la nature, les risques, les coûts, les gains potentiels et les pertes liées à ce produit et de vous permettre de comparer ce produit avec d'autres produits proposés.

Le contrat pour différence (CFD) sur une obligation est offert par **Admiral Markets UK Ltd.** (ci-après "AM", ou "nous"), une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous Companies House - numéro d'enregistrement 08171762. Admiral Markets UK Ltd. est autorisée et régulée par la Financial Conduct Authority (FCA) - numéro d'enregistrement 595450. Le siège social de Admiral Markets UK Ltd. est: 16 St. Clare Street, Londres, EC3N 1LQ, Royaume-Uni. Veuillez appeler +442077264003 ou visiter notre site <https://admiralmarkets.com> pour plus d'informations.

Ce document a été mis à jour le 1er août 2018.

 **Vous êtes sur le point d'acheter un produit très sophistiqué qui peut être difficile à comprendre.**

Quel est ce produit?

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

Un investisseur a la possibilité d'acheter (ou passer un ordre «long») le CFD pour tenter de bénéficier de la hausse des prix des obligations; ou de vendre (ou passer un ordre "short") le CFD pour bénéficier de la baisse des prix des obligations. Le prix CFD est dérivé de celui du contrat à terme de l'obligation sous-jacente. Par exemple, si un investisseur passe un ordre d'achat sur le CFD Bund allemand et le prix du contrat à terme sur l'obligation sous-jacente augmente, la valeur du CFD augmentera à son tour. Une fois le contrat terminé, AM paiera 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. D'autre part, si un investisseur passe un ordre d'achat et que le prix de l'obligation sous-jacente diminue, la valeur du CFD diminuera également. Ainsi, à la fin du contrat, l'investisseur paiera à AM la différence entre la valeur de clôture du contrat et la valeur d'ouverture du contrat. Les CFDs faisant référence au prix du contrat à terme des obligations sous-jacentes ont une date d'expiration prédéfinie - détaillant la date à laquelle le contrat se fermera automatiquement. Les CFDs obligations doivent toujours être réglés financièrement et ne peuvent être réglés par le règlement physique ou livrable de tout autre actif(s). L'effet de levier des CFDs a également un effet d'amplification sur les profits et les pertes.

Objectifs

L'objectif du CFD est de permettre à un investisseur d'obtenir une exposition à effet de levier au mouvement de la valeur de l'obligation sous-jacente (à la hausse ou à la baisse), sans avoir à acheter, vendre ou autrement transférer l'actif sous-jacent. L'exposition est mise à profit puisque le CFD n'exige qu'une faible proportion de la valeur notionnelle du contrat pour être comptabilisée comme marge initiale et constitue l'une des principales caractéristiques du trading des CFDs.

Par exemple, si un investisseur achète 2,0 CFD, représentant chacun 1 contrat à terme sur obligations sous-jacentes, avec une marge initiale de 10,0% et un prix sous-jacent de 10 000 USD, l'investissement initial sera de 10,000 USD x 2,0 x 1,0 x 10,0% = 2,000 USD. L'effet de levier, en l'occurrence 1:10 (1 / 10,0%) a donné lieu à une valeur nominale du contrat de 20,000 USD (2,0 x 10,000 USD).

Cela signifie que pour chaque changement de 1 point du prix (c'est-à-dire une variation de 0,01) du marché sous-jacent, la valeur du CFD change de 0,02 USD. Par exemple, si l'investisseur passe un ordre d'achat et que la valeur du marché augmente, un profit de 0,02 USD sera réalisé pour chaque augmentation de 1 point sur ce marché. Inversement, si la valeur du marché baisse, une perte de 0,02 USD sera encourue pour chaque point de perte de valeur du marché. D'autre part, si un investisseur passe un ordre de vente, le profit est réalisé en ligne avec les baisses de ce marché, et une perte pour toute augmentation là-bas.

Un CFD à terme sur une obligation a une date d'expiration prédéfinie. La durée de la période de détention est généralement limitée par la date d'expiration et reste à la discrétion de chaque investisseur, en fonction de sa stratégie de trading, de son style et de des résultats attendus - il n'y a pas de durée recommandée pour cette période.

La clôture automatique d'un CFD peut se produire si un investisseur ne parvient pas à déposer des fonds supplémentaires pour répondre à la marge requise en raison d'un mouvement de prix négatif. Cela se produit lorsque l'évaluation d'un compte (capitaux propres) diminue jusqu'à un certain pourcentage du montant de la marge initiale. Avant l'expiration d'un CFD sur les obligations, les investisseurs auront la possibilité de trader le contrat du premier mois suivant - par exemple, avant de conclure un contrat en novembre, AM fournira un contrat en décembre. AM ne reporte pas les positions ouvertes des investisseurs sur les CFDs au comptant aux contrats du premier mois. Par conséquent, les positions ouvertes restantes seront automatiquement clôturées à la date d'expiration sans préavis à l'investisseur.

L'investisseur particulier visé

Ce produit est destiné aux investisseurs qui ont déjà une compréhension et une expérience antérieure dans le trading des produits à effet de levier. Habituellement, avant d'engager des capitaux, les investisseurs comprennent déjà comment les prix des CFD sont dérivés, ont une compréhension claire des concepts de marge et de levier et comprennent que tous les dépôts peuvent être perdus entièrement. Ils devraient également comprendre le profil risque / rendement du produit par rapport à celui du partage d'actions. Il est également obligatoire pour les investisseurs d'avoir les moyens financiers appropriés et la capacité de supporter la perte du montant initial qu'ils ont investi.

Quels sont les risques et les rendements potentiels?

Indicateur de risque

L'indicateur de risque signifie que vous pourriez ne pas être en mesure d'acheter ou de vendre votre CFD au prix souhaité en raison de la volatilité du marché ou que vous deviez acheter ou vendre votre CFD à un prix qui a un impact significatif sur votre rendement.



L'indicateur de risque ci-dessus est un résumé du niveau de risque que présente ce produit par rapport aux autres produits. Cela signifie qu'il est probable que le produit perde de l'argent à cause des mouvements du marché ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Nous avons estimé que ce produit avait un niveau de risque de 7 sur 7, ce qui représente la classe de risque la plus élevée possible. Cela évalue les pertes potentielles 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 sur le marché sous-jacent, peuvent rapidement générer des pertes. Les pertes peuvent correspondre à la valeur totale d'un investissement initial. 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 pouvez recevoir en retour dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'a pas été pris en compte dans l'indicateur de risque que vous pouvez voir ci-dessus.

Les conditions sur le marché peuvent signifier que votre trade CFD sur une obligation est clôturée à un prix moins favorable, ce qui pourrait avoir un impact significatif sur le niveau de rendement que vous recevez. 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 à la régulation du marché. Ce processus peut être automatique.

Les performances futures du marché ne sont pas protégées, de sorte que vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre tout votre investissement. Toutefois, vous pouvez bénéficier d'un régime de protection des consommateurs (voir la section «Que se passe-t-il si Admiral Markets UK Ltd. n'est pas en mesure de vous payer»). L'indicateur de risque que vous pouvez voir ci-dessus ne tient pas compte de ces protections.

Scénarios de performance

Les scénarios décrits dans cette section sont conçus pour vous montrer comment votre investissement peut fonctionner. Il est utile de les comparer avec les scénarios qui correspondent à d'autres produits. Ces scénarios sont une estimation de la performance future fondée sur des données passées sur la façon dont la valeur de cet investissement peut varier et ne sont en aucun cas un indicateur exact. Tout retour sur investissement que vous recevez dépend de la performance du marché et de la durée de détention du CFD. Le scénario de stress signifie ce que vous pouvez recevoir dans des circonstances de marché extrêmes et ne tient pas compte d'une situation où nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

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

CFD obligations (intraday)		
Prix d'ouverture de l'obligation:	P	10 000
Taille du trade:	TS	2
Marge %:	M	10 %
Marge requise (USD):	$MR = P \times TS \times M$	2 000
Valeur notionnelle du trade (USD):	$TN = MR / M$	20 000

Tableau 1

ACHAT Scénario de performance	Prix de clôture (d'achat)	Changement de prix	Profit/perte (USD)	VENTE Scénario de performance	Prix de clôture (de vente)	Changement de prix	Profit/perte (USD)
Favorable	10 150	1.5 %	300	Favorable	9 850	-1.5 %	300
Modéré	10 050	0.5 %	100	Modéré	9 950	-0.5 %	100
Défavorable	9 850	-1.5 %	-300	Défavorable	10 150	1.5 %	-300
Stress	9 500	-5.0 %	-1 000	Stress	10 500	5.0 %	-1 000

Les chiffres indiqués incluent tous les coûts du produit. Si quelqu'un d'autre vous a vendu ce produit, ou si un tiers vous a informé de ce produit, ces chiffres n'incluent pas les coûts que vous pourriez devoir payer. Votre situation fiscale personnelle, qui peut également affecter le montant que vous obtenez en retour, n'est également pas prise en compte ici.

Que se passe-t-il si Admiral Markets UK Ltd. ne peut pas payer?

Si AM n'est pas en mesure de respecter ses obligations financières envers vous, vous risquez de perdre la valeur de votre investissement. Cependant, AM sépare tous les fonds de ses clients de détail de ses propres fonds, conformément aux règles relatives aux actifs des clients de la FCA du Royaume-Uni. AM participe également à la Financial Services Compensation Scheme (FSCS) du Royaume-Uni qui couvre les investissements éligibles jusqu'à de 50 000 GBP. Les particuliers sont admissibles au régime FSCS et les petites entreprises peuvent également être admissibles. D'une manière générale, les grandes entreprises sont généralement exclues du système FSCS. Voir www.fscs.org.uk.

Quels sont les coûts?

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

Ce tableau montre les différents types de catégories de coûts et leur explication		
Coûts uniques d'entrée ou de sortie	Spread	La différence entre le prix d'achat et le prix de vente s'appelle spread. Ce coût est réalisé chaque fois que vous ouvrez et clôturez un trade.
	Conversion de devise	Toute somme d'argent, profits et pertes réalisés, ajustements, frais et charges dénommées dans une devise autre que la devise de base de votre compte sera convertie dans la devise de base de votre compte en utilisant les prix moyens des paires de devises applicables dans la plateforme de trading, où le prix moyen est calculé comme (prix d'offre - prix d'offre) / 2.
Coûts indirects	Frais de distributeur	Nous pouvons de temps à autre partager une partie de nos spread, commissions et autres frais de compte avec d'autres personnes, y compris un apporteur d'affaires.

Combien de temps devrais-je le maintenir une position et puis-je retirer l'argent?

Comme indiqué ci-dessus, ces produits n'ont pas de période de maintien recommandée, ni période d'annulation et, par conséquent, pas de frais d'annulation. L'ouverture et la clôture d'un CFD sur une obligation peut être effectuée à tout moment pendant les heures de marché.

Moyens de recours en cas de différend?

Si vous n'êtes pas satisfait de l'un des aspects du service qui vous est fourni par Admiral Markets UK Ltd., vous pouvez, en premier lieu, contacter notre service de support clients par téléphone: +442077264003; par courriel: compliance.uk@admiralmarkets.com; ou par écrit: Admiral Markets UK Ltd., 16 rue St. Clare, Londres EC3N 1LQ, Royaume-Uni. Si vous estimez que votre plainte n'a pas été résolue de manière satisfaisante, vous pouvez renvoyer votre plainte au Financial Ombudsman Service (FOS). Voir www.financial-ombudsman.org.uk pour plus d'informations.

Vous pouvez également vous référer à la plateforme de règlement des litiges en ligne de la Commission européenne, mais nous vous informons qu'il est probable qu'ils vous renverront au FOS.

Autres informations pertinentes

S'il y a un décalage entre le moment où vous passez votre ordre et le moment où il est exécuté, votre ordre peut ne pas être exécuté au prix que vous attendiez. Vous devez vous assurer que votre connexion Internet est suffisamment puissante avant de commencer à trader. La section [Documents forex](#) de notre site contient des informations importantes concernant votre compte. Vous devez vous assurer que vous connaissez tous les termes et les règles applicables à votre compte.

Nos spécifications contractuelles contiennent des informations supplémentaires sur le trading d'un CFD sur un contrat obligataire sous-jacent. Ceux-ci peuvent être trouvés sur la plateforme de trading et sur notre site internet: <https://admiralmarkets.fr>.