



## **AVERTISSEMENT À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS**

### **Opérations de change (Forex)**

**L'ESMA (European Securities and Markets Authority), l'Autorité européenne des marchés financiers,**

- **met en garde les investisseurs contre les opérations réalisées avec des sociétés non autorisées proposant des placements en devises; et**
- **informe les investisseurs de détail au sujet des principaux risques liés au négoce de devises.**

---

### **Principales recommandations**

- **Renseignez-vous: vérifiez si la société est agréée.**
- **N'investissez pas l'argent que vous ne pouvez pas vous permettre de perdre, vous pourriez en effet perdre bien davantage que votre investissement de départ.**
- **Gardez à l'esprit que les offres concernant certains produits ou services peuvent être trompeuses.**
  - **Soyez informé des risques inhérents à ces transactions.**

---

### **Pourquoi l'ESMA publie-t-elle cet avertissement?**

1. Nous avons constaté, dans certains pays de l'Union européenne, une augmentation du nombre de sociétés non autorisées proposant des transactions ou des plates-formes de négociation de produits dérivés sur devises sur le marché Forex (tels que des «contrats sur différence», des «opérations de change à terme» et des «contrats de change au comptant à taux variable»). Par conséquent, nous mettons en garde les investisseurs contre les opérations avec des sociétés non autorisées proposant des placements en devises.
2. Nous alertons également les investisseurs de détail sur les principaux risques inhérents au négoce de devises.

### **Qu'est-ce qu'un placement en devises (Forex) ou le négoce de devises?**

3. Le marché des changes (également appelé «marché Forex» ou «marché des devises») est un marché financier global sur lequel s'échangent toutes les devises du monde. Il s'agit d'un réseau

international sans centre d'opération physique fixe (c'est-à-dire qu'il est décentralisé). C'est un marché de gré à gré où courtiers et négociants (appelés «intermédiaires») négocient directement entre eux.

4. Les participants au marché Forex (par exemple, des banques, des entreprises d'investissement, des fonds spéculatifs, des courtiers de détail et vous-même, en tant qu'investisseur de détail) achètent, vendent et négocient des devises. Il suffit d'un montant relativement modeste, d'un ordinateur et d'un accès à l'internet pour se lancer sur le marché au moyen des diverses plates-formes électroniques de négociation en ligne proposées par des courtiers en opérations de change.
5. Comme tout investissement dans des produits complexes ou volatils, les investissements sur le marché des changes ne sont pas appropriés pour les investisseurs non avertis ou peu disposés à prendre des risques. Si vous êtes un investisseur de détail qui envisage de participer à ce marché, vous devez bien comprendre tous ses rouages et avoir conscience des principaux risques associés aux opérations de change pour pouvoir prendre une décision en connaissance de cause avant de procéder à des investissements sur ce marché.
6. En cas de doute, sollicitez l'avis d'un conseiller financier indépendant du courtier et en qui vous avez confiance.

### **Pourquoi les investisseurs doivent-ils éviter de traiter avec des sociétés non autorisées et non réglementées?**

7. De nombreux établissements ou courtiers Forex proposent des services et des produits de change légaux. Mais certaines entreprises ne sont pas réglementées et ne sont pas autorisées à fournir ces services ou produits (notamment les plates-formes de négociation).
8. Si vous cherchez un courtier de devises en ligne ou si vous êtes contacté par des sociétés ou des personnes proposant ces produits ou ces services, vous pouvez être confronté à des entreprises qui ne précisent pas si elles sont réglementées ou qui affirment abusivement être enregistrées, autorisées ou réglementées. Certaines prétendent même trompeusement être enregistrées, autorisées et réglementées par l'ESMA alors que nous n'autorisons ni ne réglementons les activités de courtiers ou de sociétés d'investissement d'aucune sorte. Cette responsabilité incombe en effet aux autorités de réglementation des différents pays de l'Union européenne.
9. Faites preuve de la plus grande vigilance quant aux activités non autorisées: avant de vous engager, vérifiez auprès de l'autorité de réglementation de votre pays si le courtier est répertorié ou enregistré et est habilité à proposer ces produits ou services.
10. De nombreuses autorités de réglementation tiennent une liste des entreprises (et/ou des sites web) proposant des investissements Forex sans être habilitées à le faire.
11. Si une entreprise n'est pas autorisée (ou réglementée), elle n'a pas à se conformer aux règles de protection des investisseurs, telles que la préservation des actifs des clients, la mise à disposition d'informations claires, la divulgation des risques, la conformité des produits et le traitement des plaintes. Vous n'aurez pas accès aux procédures de plainte (médiateurs financiers) ou aux mécanismes d'indemnisation dans le cas où la situation prendrait une tournure défavorable.

## **Quels sont les principaux risques inhérents aux opérations de change de détail?**

### *La complexité*

12. Toutes les opérations de change ne sont pas simples. Si vous n'appréhendez pas la nature complexe de certaines transactions relatives à des produits dérivés sur devises, vous devez vous montrer particulièrement vigilant.
13. Avant de vous décider à investir, vous devez analyser soigneusement vos objectifs d'investissement, votre niveau d'expérience et le risque que vous consentez à prendre.

### *La volatilité*

14. Les taux de change fluctuent en fonction de plusieurs facteurs comme les situations sur le plan politique, les taux d'intérêt, la politique monétaire et l'inflation. Ces fluctuations sont imprévisibles et le marché peut subitement se retourner contre vos intérêts. Cela aura des conséquences sur le montant de votre contrat de change, ainsi que sur les gains et pertes potentiels qui y sont liés.

### *L'effet de levier*

15. Pour commencer à négocier, vous déposez un montant (également appelé «marge», «compte» ou «dépôt de garantie») auprès de votre courtier Forex. Même un montant relativement modique peut vous permettre de négocier de gros volumes de devises. Cela est dû au fait que certains produits de change sont assortis d'un effet de levier important.
16. Moins le dépôt est important par rapport à la valeur du contrat, plus l'effet de levier est élevé. Et plus l'effet de levier est élevé, plus vous risquez de perdre la totalité de votre investissement si les taux de change suivent une évolution que vous n'aviez pas anticipée.
17. Si vous optez pour un investissement à effet de levier, vous devez vous renseigner auprès de votre courtier Forex pour connaître les conséquences auxquelles vous pourriez être exposé si votre investissement se soldait par une perte. Il est très important que vous compreniez que si l'effet de levier peut augmenter votre retour sur investissement, il peut également vous être défavorable en multipliant vos pertes. Vous êtes donc exposé au risque de perdre une partie ou la totalité de votre dépôt initial, voire davantage.
18. Si l'opération génère une perte, le courtier Forex peut être en droit de fermer votre position, ce qui entraîne la perte de votre marge de levier. Cela augmente considérablement le coût de l'investissement pour l'investisseur.
19. Par exemple, si vous investissez 100 euros avec un effet de levier de 200, vous serez redevable de 2 000 euros si l'instrument financier perd 10 % de sa valeur (10 % de 100, multipliés par 200). En outre, vous pouvez être tenu d'acquitter des commissions de transaction et/ou des frais financiers.
20. Il apparaît que, dans quelques pays de l'Union européenne, des investisseurs de détail subissent des pertes considérables sur ce marché. Vous ne devez pas investir des montants que vous ne pouvez pas vous permettre de perdre.

### *Les campagnes de marketing*

21. Comme pour tout autre produit financier, il est important que vous lisiez attentivement la littérature promotionnelle, ainsi que le contrat ou les documents juridiques associés. Soyez vigilant: certaines publicités peuvent être trompeuses et vous encourager à investir sans mentionner explicitement les

risques ou les frais liés à ces transactions. Les offres de formation ou de négociation sur des «portefeuilles virtuels» peuvent également vous inciter à investir. Et certains courtiers Forex ont recours à des offres promotionnelles formulées comme suit: «10 % remboursés dans la limite de 500 euros pour l'ouverture d'un compte en novembre: inscrivez-vous dès maintenant». Méfiez-vous des annonces assorties d'une offre de ce type.

22. Ne perdez pas de vue que toutes les transactions financières comportent un certain risque. Rien n'est «garanti» et vous pourriez perdre la totalité de votre investissement. Si vous ne comprenez pas le fonctionnement du marché Forex dans ses moindres détails, ne vous laissez pas séduire par l'idée d'y investir de l'argent.

#### *Les transactions sur l'internet*

23. Lorsque vous utilisez des plates-formes électroniques en ligne pour des opérations de change, vous devez vous montrer particulièrement prudent en ce qui concerne l'utilisation de logiciels qui génèrent automatiquement des transactions. Vous pouvez en effet perdre le contrôle des transactions effectuées.
24. Vous devez également faire preuve de prudence lorsque l'on vous demande de fournir les informations relatives à votre carte de crédit pour pouvoir commencer à effectuer des opérations de change. Votre compte peut être débité directement sans votre accord et il pourrait s'avérer très difficile de récupérer votre argent.

#### **Informations complémentaires**

25. Si vous avez des questions ou des doutes concernant un aspect particulier, prenez contact avec l'autorité de réglementation de votre pays. La liste de toutes les autorités nationales de réglementation, ainsi que l'adresse de leur site web, sont disponibles sur notre site web.