

L'unique CFD AutoStop

Une solution alternative aux certificats



Avertissements :

Les CFD sont des produits spéculatifs à effet de levier pouvant mener à une perte totale voire supérieure à l'investissement initial quelque soit la durée de détention de l'investissement. L'investissement en CFD requiert de pouvoir surveiller quotidiennement, voire durant la journée, les positions engagées en raison de la volatilité de cet investissement.

Un investissement en CFD comporte des risques importants dont :

- Risque de démultiplication des pertes lié à l'effet de levier
- Risque de liquidation forcée
- Risque de liquidité (risque de ne pas pouvoir clôturer sa position en raison de l'absence de contreparties dans le marché du sous-jacent)

Public cible : Cet instrument complexe s'adresse aux investisseurs expérimentés qui ont une connaissance suffisante pour évaluer, au regard de leur situation financière, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe (notamment une familiarisation avec l'actif sous-jacent) et qui acceptent un risque de perte supérieure à leur investissement. Avant tout investissement dans ce produit, il est recommandé à l'investisseur de lire le prospectus approuvé par la FSMA en date du 21 octobre 2014 à l'adresse http://whselfinvest.be/docs/Prospectus_CFD_FR.pdf

Table des matières

1.	Les certificats (turbos, speeders, sprinters, knock-outs ...)	3
1.1.	Fonctionnement des certificats	3
1.2.	Un exemple	4
1.3.	Les avantages des certificats	4
1.4.	Mais ... il y a toujours des améliorations possibles	4
2.	Les CFDs AutoStop	6
2.1.	Les facteurs de risque	7
2.2.	Un exemple du CFD classique	8
2.3.	Le même CFD AutoStop pour long et short	9
2.4.	Pas de liquidation obligatoire suite à une érosion	9
2.5.	Une relation transparente entre les cours	10
2.6.	Des offres et demandes identiques ... simple	10
2.7.	Ne perdez pas la totalité de votre investissement	11
2.8.	Pas de commissions. Frais de transactions faibles	12
2.9.	Déterminez votre risque vous-mêmes	13
2.10	Sécurité 24h/24, 5 jours sur 7	13
3.	Se lancer	14

1. Les certificats (turbos, speeders, sprinters, knock-outs ...)

Cet e-book compare les nouveaux CFDs AutoStop avec les certificats populaires telles que turbos, speeders, sprinters, knock-outs Ces certificats populaires ont des dénominations différentes de pays en pays. Leurs caractéristiques varient légèrement mais les principes de base de ces instruments financiers sont les mêmes.

Pour simplifier nous utiliserons majoritairement le terme “certificats” dans ce document. Pour commencer analysons les avantages et les inconvénients des certificats.

1.1. Fonctionnement des certificats

Des certificats tels que les turbo's sont émis et animés par leurs émetteurs (market makers), souvent des banques. Un certificat est basé sur une valeur sous-jacente comme, p.ex., des indices boursiers. Les certificats permettent aux investisseurs de se positionner à la hausse ou à la baisse sur ces indices boursiers. Un certificat “long” augmente quand l'indice sous-jacent monte. Un certificat “short” augmente quand l'indice sous-jacent baisse. L'investisseur doit donc en fonction de ses attentes sélectionner un certificat “long” ou “short”.

Les certificats permettent à l'investisseur d'investir avec un levier. Un levier implique qu'une partie de l'investissement est réalisée par l'investisseur. L'autre partie de l'investissement est effectuée par l'émetteur du certificat. Sur la partie prise en charge par l'émetteur, l'investisseur paye des frais de financement.

Vu que le résultat de l'investissement est intégralement destiné à l'investisseur, l'émetteur ne souhaite pas prendre le risque de perdre sa partie de l'investissement. Par conséquent, les certificats sont munis d'un ordre stop loss intégré. Un ordre stop loss est un ordre de bourse qui clôture une position ouverte à partir du moment où un seuil de déclenchement préalablement déterminé est atteint. Dès que ce seuil est atteint, la position est clôturée au prix du marché. Ce seuil se trouve au niveau où l'investisseur a perdu son investissement mais où l'investissement de l'émetteur est encore intact.

1.2. Un exemple

Un investisseur achète pour une valeur de 400 euros des turbos avec levier 2:1. L'investisseur investit donc 200 euros et l'émetteur aussi. Le profit (la perte) est intégralement supportée par l'investisseur et se rajoute (se déduit) de ses 200 euros. Les frais de financement à la charge de l'investisseur. Ils sont déduits de ses 200 euros. La position est clôturée automatiquement lorsque les 200 euros de l'investisseur ont disparu suite à la combinaison des pertes et des frais de financement. De cette façon les 200 euros de l'émetteur restent intacts et l'investisseur ne peut pas perdre plus que son investissement initial de 200 euros.

1.3. Les avantages des certificats

Les avantages des certificats sont clairs :

- investir avec un levier est possible,
- la taille du levier est au choix,
- la possibilité de se positionner en long ou/et en short (à découvert), et
- l'investisseur ne peut pas perdre plus que son investissement initial.

Ce sont des avantages conséquents qui justifient la popularité des certificats auprès des investisseurs actifs.

1.4. Mais ... il y a toujours des améliorations possibles

L'investisseur actif doit également prendre en compte un nombre de facteurs qui peuvent être améliorés.

Le premier facteur qui peut être amélioré concerne le manque de simplicité. Les certificats sont classés par levier, par direction (long ou short) et par offre et demande. Pour identifier le 'bon' certificat qui lui permet de mettre son idée en pratique, l'investisseur est obligé d'effectuer des recherches conséquentes.

Le deuxième facteur concerne la clôture obligatoire. L'émetteur du certificat débite les frais de financement du montant investi par l'investisseur. Ceci provoque une érosion graduelle de la position. Au cas où le marché ne monte pas assez (ou ne baisse pas assez pour des positions short) rapidement pour compenser cette érosion, la position sera clôturée automatiquement. Il est donc possible que l'investisseur ait raison sur la direction et qu'il soit correctement positionné mais que la position soit néanmoins clôturée.

Le troisième facteur concerne la perte à 100%. Les émetteurs de certificats déclarent correctement que l'investisseur ne peut pas perdre plus que son investissement initial. Ce n'est pas mal ... mais risquer 100% d'un investissement est-il un bon départ pour un investisseur actif ?

Le quatrième facteur concerne le manque de transparence. Les certificats sont émis et supportés par des market makers. Les market makers déterminent l'évolution du cours en fonction de l'évolution de l'indice boursier sous-jacent. Chaque certificat a en plus un autre prix en fonction de son levier. La relation précise entre l'évolution du prix du certificat et l'évolution du cours de l'indice sous-jacent n'est pas transparente pour l'investisseur.

Le cinquième facteur concerne le risque plus élevé. Un investisseur qui utilise du levier vit déjà avec un risque plus élevé. Dès lors, pour lui, les moments où le marché est fermé ou lorsque le marché ouvre avec un prix très différent de la clôture (un gap en jargon boursier) sont plus dangereux.

Le sixième facteur concerne les frais. Les commissions pour un ordre sur certificats sont de 5 à 15 euros en fonction du courtier choisi. Un aller-retour coûte à l'investisseur de 10 à 30 euros. Ce sont des frais conséquents pour des positions plus petites. Aussi pour les investisseurs actifs qui placent régulièrement des ordres ces frais pèsent sur le rendement.¹

Le septième facteur concerne le manque de libre choix. L'émetteur dicte toujours le niveau du stop loss de ses certificats. C'est le cours auquel la position est obligatoirement clôturée. Pourquoi ne pas donner le choix à l'investisseur ? En cas de position longue un investisseur qui souhaite moins de risque mettra son stop loss plus haut. L'investisseur avec un compte plus grand est prêt à accepter un peu plus de risque pour mettre son stop loss plus bas.

Les facteurs qui peuvent être améliorés chez les certificats se résument ainsi :

- Recherche obligatoire parmi de nombreux certificats long et short d'un ou plusieurs émetteurs pour identifier le 'bon' certificat.

¹ Une analyse des frais doit aussi prendre en compte les frais de financement, le spread et d'éventuelles taxes boursières. Ces éléments sont discutés plus loin dans ce document.

- Même si le marché évolue dans le bon sens pour l'investisseur, une position sur certificats peut être clôturée obligatoirement car les frais de financement érodent la valeur de la position.
- La relation entre l'évolution du cours d'un certificat et l'évolution de l'indice boursier sous-jacente est déterminée par l'émetteur. Cette relation n'est pas transparente pour l'investisseur.
- Des certificats sur le même indice boursier ont des prix d'offres et de demandes différents en fonction du levier.
- L'investisseur en certificats ne peut pas perdre plus que son investissement initial. Très bien mais ... risquer 100% d'un investissement est-il un bon point de départ ?
- Etant coté en bourse, les certificats sont redevables de commissions sur ordres. Ces commissions sont importantes sur des plus petites positions et pour des investisseurs qui placent régulièrement des ordres.
- Le niveau auquel la position est obligatoirement fermée est incorporé dans le certificat et ne peut pas être choisi ni modifié par l'investisseur.
- Les certificats cotent uniquement pendant les heures d'ouverture du marché. L'investisseur n'est donc pas protégé en dehors de ces heures. Il peut dès lors avoir une mauvaise surprise lors d'une ouverture avec 'gap' du marché.

2. Les CFDs AutoStop

Le CFD AutoStop est une variante du CFD classique. CFD signifie "contract for difference" (contrat de différence). Les CFD appartiennent à la famille des produits dérivés. Ce sont des instruments financiers modernes qui permettent de trader les actions, les indices, les matières premières (comme l'or ou le pétrole).

L'investisseur n'achète, ni ne vend, les actions, les indices ou les matières premières sous-jacentes. Il a simplement un accord stipulant que la différence, gain ou perte, résultant de la transaction sera créditée ou débitée sur son compte. D'où le nom de CFD.

Cet instrument offre de nombreux avantages tels que la possibilité d'utiliser du levier, la possibilité de se positionner long et/ou à découvert, la possibilité d'ouvrir de petites positions de façon rentable et, finalement et c'est non-négligeable, la possibilité de trader sur un éventail énorme d'instruments à des frais de transaction très faibles. Dans certains pays il y a aussi des avantages fiscaux.

2.1. Les facteurs de risque

Lorsque vous négociez les CFD, vous devez comprendre les facteurs de risque liés à ces instruments. Les principaux facteurs de risque sont les suivants:

- Le risque de contrepartie : risque supporté par l'investisseur au cas où l'émetteur, Gain Capital – forex.com UK Ltd, deviendrait insolvable ou serait dans l'incapacité de continuer son activité. L'investisseur pourrait perdre tout ou partie des sommes éventuellement dues par l'émetteur dans le cadre des positions ouvertes sur les transactions CFD.
- Le risque de marché : ce risque se décompose en risque de volatilité, risque de l'effet de levier, risque de saut ("gap") et risque de la vente à découvert:
 - o Le risque de volatilité: La volatilité fait référence aux fluctuations de cours que subissent les instruments financiers. Les marchés financiers peuvent être extrêmement volatiles. Les cours des CFD et des valeurs sous-jacentes peuvent évoluer rapidement, et avec de grandes fluctuations.
 - o Le risque de l'effet de levier: Les transactions qui utilisent un levier se caractérisent par un facteur de risque élevé. La marge initiale est relativement petite en comparaison avec la valeur nominale du contrat et il y a donc un effet de levier. Un petit mouvement sur le marché aura un impact proportionnellement plus grand sur le compte. Ceci peut être à votre avantage comme à votre désavantage. La perte de la totalité de la marge initiale et éventuellement d'une somme supplémentaire n'est pas impossible, en particulier en cas de tenue d'une position lors de la fermeture des marchés.
 - o Le risque de saut ("gap"): Les cours des CFD et des valeurs sous-jacentes n'évoluent pas forcément de manière régulière et linéaire. Une variation significative entre les cours peut être constatée durant la journée ou entre la fermeture et l'ouverture de la bourse sur laquelle le sous-jacent est coté.
 - o Le risque de la vente à découvert: La vente à découvert peut augmenter votre risque, puisque le cours de la valeur sous-jacente que vous devrez racheter pour clôturer la position peut en théorie augmenter à l'infini.

- Le risque de liquidation forcée: risque lié la liquidation automatique des positions au prix du marché suite, par exemple, à un compte qui ne satisfait plus les marges requise ou qui risque d'accuser un solde négatif.
- Le risque de crédit : risque de défaut d'une banque dépositaire auprès de laquelle les fonds des clients sont déposés.
- Le risque technologique : risque d'être momentanément dans l'incapacité de placer de nouveaux ordres ou que des ordres ouverts ne soient pas exécutés ou que des ordres ouverts ne puissent pas être modifiés ou annulés suite à une panne technique.
- Le risque de liquidité: risque de ne pas pouvoir exécuter une transaction totalement ou partiellement à un bon prix suite à une diminution du volume des ordres sur le marché. L'investisseur est soumis à la volonté de l'émetteur en ce qui concerne la clôture de sa position, puisque l'émetteur est systématiquement sa contrepartie.
- Le risque de devise : risque de variation de cours des devises résultant de transactions réalisées sur des instruments financiers cotés en devises étrangères

2.2. Un exemple du CFD classique

Un investisseur a 5.000 euros sur son compte. Il achète une position longue de 20 CFDs sur l'indice boursier hollandais AEX au prix de 400. La valeur de la position est 8.000 euros (= 20 x 400). La marge requise pour garder cette position une nuit ou plus est de 1% (80 euros). Les disponibilités de l'investisseur sont de 4.920 euros (= 5.000 - 80).

La valeur de la position est de 8.000 euros. Rapporté à la taille du compte il s'agit d'un levier de 1,6 (= 8.000/5.000). Au cas où l'investisseur ferme sa position avec un profit de 1% (80 euros) son rendement est de 1,6% sur un compte de 5.000 euros. Si l'investisseur ferme sa position avec une perte de 1% (80 euros) son rendement est de -1,6% sur un compte de 5.000 euros.

La commission d'ordre est de 3 euros par ordre, indépendamment de la taille de l'ordre. L'investisseur qui achète 1 CFD DAX avec une valeur de 10.000 euros, paye 3 euros pour cet ordre. L'investisseur qui achète 25 CFD DAX paye également 3 euros pour son ordre malgré que la taille de cet ordre soit de 250.000 euros.

Comme pour tout instrument financier, l'investisseur doit prendre en compte le spread. Le spread est la fourchette entre l'offre et la demande (le prix de vente et le prix d'achat). Le cours devra toujours couvrir la distance du spread avant qu'une position ne commence à être profitable.

Les CFDs AutoStop sont une variante des CFDs classiques. Ils ont été spécialement conçus pour les investisseurs qui tradent les certificats tels que turbos, speeders, sprinters et knock-outs. Les CFDs AutoStop ont tous les avantages de CFDs classiques. De plus, ils offrent de bonnes solutions aux aspects négatifs des certificats.

Regardons maintenant les CFDs AutoStop en détail.

2.3. Le même CFD AutoStop pour long et short

Recherche obligatoire parmi de nombreux certificats long et short d'un ou plusieurs émetteurs pour identifier le 'bon' certificat. → Ceci est terminé avec les CFDs AutoStop. Il n'y a pas de CFDs AutoStop 'long' et 'short'. Le même CFD AutoStop peut être utilisé pour se positionner long ou short.

Cet **exemple** montre les CFDs AutoStop sur l'indice boursier allemand DAX. L'investisseur qui est optimiste et qui souhaite ouvrir une position longue, choisit son levier et achète à 10.026,3. L'investisseur qui est pessimiste et souhaite ouvrir une position short, choisit son levier et vend à découvert à 10.023,3.

Symbol	Description ▲		Bid	Ask
.DE30 Leverage 0.cfd	Germany 30 cash No Leverage, Euro	0.3 ▲	10,023.3	10,026.3 ▲
.DE30 Leverage 04x.cfd	Germany 30 cash [4:1 Leverage], Euro	0.3 ▲	10,023.3	10,026.3 ▲
.DE30 Leverage 05x.cfd	Germany 30 cash [5:1 Leverage], Euro	0.3 ▲	10,023.3	10,026.3 ▲
.DE30 Leverage 10x.cfd	Germany 30 cash [10:1 Leverage], Euro	0.3 ▲	10,023.3	10,026.3 ▲
.DE30 Leverage 02x.cfd	Germany 30 cash [2:1 Leverage], Euro	0.3 ▲	10,023.3	10,026.3 ▲

2.4. Pas de liquidation obligatoire suite à une érosion

Même si le marché évolue dans le bon sens pour l'investisseur, une position sur certificats peut être clôturée obligatoirement car les frais de financement sont prélevés directement sur la valeur de la position. Par conséquent, les frais de financement érodent directement la valeur du certificat → Dans le cas des CFDs AutoStop, les frais de financement ne sont pas débités de la position sur les CFD AutoStop mais sont débités du solde du compte. Par conséquent, les frais de financement n'érodent pas la valeur des CFDs AutoStop.

2.5. Une relation transparente entre les cours

La relation entre l'évolution du cours d'un certificat et l'évolution de l'indice boursier sous-jacent est déterminée par l'émetteur. Cette relation est basée sur une formule mathématique prenant en compte divers paramètres. Il s'ensuit que l'évolution entre le cours du certificat ne suit pas nécessairement l'évolution du cours du sous-jacent et n'est pas transparente pour l'investisseur. → Les CFDs AutoStop sont transparents. En effet, les prix de l'offre et de la demande se trouvent autour de l'indice lui-même. Si, par exemple, l'indice AEX cote 390 le cours du CFD AutoStop AEX sera environ 389,8-390,2 et les cours évolueront en ligne avec l'évolution du sous-jacent.

Cette **illustration** montre que l'offre et la demande des CFDs AutoStop se trouvent simplement autour des cours des indices. Si l'indice monte, le CFD AutoStop monte proportionnellement avec le sous-jacent. Si l'indice baisse, le CFD AutoStop baisse proportionnellement avec le sous-jacent.

Symbol	Description		Bid	Ask
.DE30 Leverage 02x.cfd	Germany 30 cash [2:1 Leverage], Euro	0.2 ▲	10,025.0	0.2 ▲ 10,028.0
.F40 Leverage 02x.cfd	France 40 cash [2:1 Leverage], Euro	0.5 ▲	4,486.8	0.5 ▲ 4,489.8
.N25 Leverage 02x.cfd	Netherlands 25 cash [2:1 Leverage], Euro	0.1 ▼	419.6	0.1 ▼ 420.0

2.6. Des offres et demandes identiques ... simple

Des certificats sur le même indice boursier ont des prix d'offres et de demandes différents en fonction du levier. → Les cours de l'offre et de la demande des CFDs AutoStop ne diffèrent pas en fonction de leur levier. Indépendamment du levier utilisé (du levier zéro au plus grand levier possible (10:1)) les cours des offres et demandes seront toujours identiques. Ceci rend les choses beaucoup plus simples pour l'investisseur.

Cet **exemple** montre des certificats 'long' sur l'indice boursier hollandais AEX avec quatre leviers différents (2:1, 4:1, 5:1, et 10:1). Notez que les cours de l'offre et de la demande sont différents pour chaque certificat.

ABN AEX Turbo Long 221 NL0009727635	221,00	2,07	216,85	10,00	419,30	20,25	20,26
ABN AEX Turbo Long 321 NL0010156097	321,00	4,02	314,96	10,00	419,39	10,44	10,45
ABN AEX Turbo Long 341.9 NL0010494472	341,90	5,00	335,52	10,00	419,35	8,38	8,39
ABN AEX Trader Long 378.857 NL0010705729	378,86	10,10	378,86	10,00	419,24	4,14	4,15

Cet **exemple** montre les CFDs AutoStop sur l'indice boursier hollandais AEX avec également des leviers de 2:1, 4:1, 5:1 et 10:1. Notez que les cours de l'offre et de la demande sont dans tous les cas identiques.

Symbol	Description		Bid	Ask
.N25 Leverage 02x.cfd	Netherlands 25 cash [2:1 Leverage]. Euro	0.1 ▲	419.6	0.1 ▲ 420.0
.N25 Leverage 04x.cfd	Netherlands 25 cash [4:1 Leverage]. Euro	0.1 ▲	419.6	0.1 ▲ 420.0
.N25 Leverage 05x.cfd	Netherlands 25 cash [5:1 Leverage]. Euro	0.1 ▲	419.6	0.1 ▲ 420.0
.N25 Leverage 10x.cfd	Netherlands 25 cash [10:1 Leverage]. Euro	0.1 ▲	419.6	0.1 ▲ 420.0

2.7. Ne perdez pas la totalité de votre investissement

L'investisseur en certificats ne peut pas perdre plus que son investissement initial. Très bien mais ... risquer 100% d'un investissement est-il un bon point de départ ? → Nous pensons que ce n'est pas un bon point de départ. En conséquence les CFD AutoStop sont proposés avec un stop garanti. Le stop garanti limite la perte à un montant fixe. En fonction du prix d'entrée ce montant fixe représente plus ou moins 50% de l'investissement.

Ce **tableau** résume les montants fixes des stops garantis :

	AutoStop CFD sur indice AEX	AutoStop CFD sur indice CAC	AutoStop CFD sur indice DAX
Sans levier	200 euros	2.200 euros	4.800 euros
Levier 2:1	100 euros	1.100 euros	2.400 euros
Levier 4:1	50 euros	550 euros	1.200 euros
Levier 5:1	40 euros	440 euros	960 euros
Levier 10:1	20 euros	220 euros	480 euros

Exemple 1: un investisseur qui achète le CFD AutoStop sur le CAC avec levier 2 :1 à 4.480 euros investit 2.240 euros. Il ne peut pas perdre plus que 1.100 euros s'il opte pour le stop garanti. C'est une perte maximale de 49%.

Exemple 2: un investisseur qui achète le CFD AutoStop sur le CAC avec levier 4 :1 à 4.480 euros investit 1.120 euros. Il ne peut pas perdre plus que 550 euros s'il opte pour le stop garanti. C'est une perte maximale de 49%.

Exemple 3: un investisseur qui achète le CFD AutoStop sur le CAC avec levier 2 :1 à 4.300 euros investit 2.150 euros. Il ne peut pas perdre plus que 1.100 euros s'il opte pour le stop garanti. C'est une perte maximale de 51%.

Le stop garanti est donc un choix libre. Les investisseurs qui souhaitent la sécurité qu'il offre le cochent lors de l'ouverture de leur position. Les investisseurs qui veulent protéger leur position avec un ordre stop loss à un seuil de leur choix ne cochent pas le stop garanti.

2.8. Pas de commissions. Frais de transactions faibles.

Etant côté en bourse, les certificats sont redevables de commissions sur ordres. Ces commissions sont importantes sur des plus petites positions et pour des investisseurs qui placent régulièrement des ordres. → Il n'y a pas de commissions sur les CFDs AutoStop. Les revenus du courtier viennent du spread (fourchette entre offre et demande).

Ce **tableau** compare les frais de transaction des CFDs AutoStop et des Turbos sur l'indice boursier hollandais AEX. Seulement au levier le plus bas, 2:1, le spread sur les Turbos est plus petit que le spread sur les CFDs AutoStop.

	CFDs AutoStop	Turbos
Commission/ordre	0 euro	5 – 15 euros (fonction du courtier)
Spread	Toujours 0,4 point. P.ex.	Toujours 0,01 point. P.ex.
au levier 2:1	404,0 – 404,4 (= 0,10%)	20,37 – 20,38 (= 0,05%)
au levier 4:1	404,0 – 404,4 (= 0,10%)	10,09 – 10,10 (= 0,10%)
au levier 5:1	404,0 – 404,4 (= 0,10%)	7,79 – 7,80 (= 0,12%)

au levier 10:1	404,0 – 404,4 (= 0,10%)	3,96 – 3,97 (= 0,25%)
Taxe boursière	0 euro	0,25% sur la taille de l'ordre

L'ajustement financier sera basé uniquement sur la partie de la position empruntée. Pour l'achat d'un contrat CFD Autostop sans effet de levier sur un indice allemand, aucun ajustement financier ne sera calculé. Pour l'achat d'un contrat CFD Autostop avec un effet de levier de 2, l'investisseur paiera un ajustement financier sur 50% de la valeur du contrat. Par exemple, si le prix du contrat CFD Autostop acheté s'élève à €9.631,30 et que le taux overnight Libor s'élève à 0,03571%, l'ajustement financier s'élèvera à: $-(€9.631,30 * 0,5) * (0,03571\% + 2,5\%) / 360 = -€0,34$

2.9. Déterminez votre risque vous-mêmes

Le niveau auquel la position est obligatoirement fermée est incorporé dans le certificat et ne peut pas être choisi ni modifié par l'investisseur. → Les CFD AutoStop offrent cette flexibilité. Lors de l'ouverture de la position, l'investisseur peut sélectionner le stop garanti. Avec ce choix il limite son risque à plus ou moins 50% de son investissement. Des investisseurs qui veulent plus ou moins de risque peuvent suivre leur propre chemin. Ces investisseurs placent un ordre stop loss au prix (lire risque) de leur choix. Dans le cas où la position évolue dans le bon sens, l'investisseur peut, par exemple, modifier son ordre stop loss pour protéger son profit.

2.10 Sécurité 24h/24, 5 jours sur 7

Les certificats cotent uniquement pendant les heures d'ouverture du marché. L'investisseur n'est donc pas protégé en dehors de ces heures. Il peut dès lors avoir une mauvaise surprise lors d'une ouverture avec 'gap' du marché. → Les CFDs AutoStop cotent 24h/24, 5 jours sur 7. L'investisseur peut donc intervenir à chaque moment. Les positions sont également protégées par le stop garanti ou un autre stop loss placé par l'investisseur. Grâce à la cotation en continu, l'investisseur est seulement exposé le weekend aux risques d'un marché fermé.

3. Se lancer

- Participez gratuitement dans notre **compétition mensuelle** de trading

www.whselfinvest.fr/COMPET

- Participez gratuitement à nos **séminaires et webinaires** de trading

www.whselfinvest.com/COURS

- Contactez-nous avec vos questions ou pour fixer un rendez-vous

info@whselfinvest.be - info@whselfinvest.fr - info@whselfinvest.ch

Merci pour votre attention.

L'équipe de WH SelfInvest.

Notice de risques France :

Les CFD, le Forex et les futures sont soumis à d'imprévisibles fluctuations de cours. Ce sont des instruments financiers qui offrent à l'investisseur la possibilité, s'il le souhaite, de travailler avec un effet de levier. Si vous décidez de recourir à un effet de levier, vous courrez le risque de subir une perte plus grande que la valeur de votre compte ; il est donc crucial de bien connaître les risques et caractéristiques spécifiques de chaque instrument individuel. Et il incombe à chaque investisseur de vérifier, si possible avec l'aide d'un conseiller financier, si ces instruments financiers lui conviennent. Les bénéfices réalisés dans le passé ou sur un compte d'essai n'offrent aucune garantie quant à la réalisation d'un bénéfice dans le futur. Les CFD, le Forex et les futures ne conviennent pas à tous les investisseurs. Cette annonce n'est pas une proposition ou un conseil d'investissement. WH SelfInvest S.A., autorisée et régulée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier à Luxembourg, intervient en France soit directement ou à travers sa succursale française tel qu'autorisé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution / Banque de France.

Notice de risques Belgique :

Les CFD sont des produits spéculatifs à effet de levier pouvant mener à une perte totale voire supérieure à l'investissement initial quelque soit la durée de détention de l'investissement. L'investissement en CFD requiert de pouvoir surveiller quotidiennement, voire durant la journée, les positions engagées en raison de la volatilité de cet investissement.

Un investissement en CFD comporte des risques importants dont :

- risque de démultiplication des pertes lié à l'effet de levier
- risque de liquidation forcée
- risque de liquidité (risque de ne pas pouvoir clôturer sa position en raison de l'absence de contrepartie dans le marché du sous-jacent)

Avant tout investissement dans ce produit, il est recommandé à l'investisseur de lire le prospectus CFD approuvé par la FSMA en date du 21 octobre 2014 : www.whselfinvest.be/CFDProspectusFR

Public cible : cet instrument complexe s'adresse aux investisseurs expérimentés qui ont une connaissance suffisante pour évaluer, au regard de leur situation financière, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe (notamment une familiarisation avec l'actif sous-jacent) et qui acceptent un risque de perte supérieure à leur investissement.