



FXCM
LISTED
NYSE

Forex Capital Markets, LTD

Numéro vert (résidents au Royaume-Uni): 0808 234 8789

Télécopie gratuite (résidents au Royaume-Uni): 0800 014 8154

Télécopie internationale: + 1 212 897 7669

Email: admin@fxcm.co.uk

www.fxcm.co.uk

Guide produit Trading Station II / MetaTrader 4

09 janvier 2012

Avis

Cette note sommaire sur le produit doit être lue parallèlement à nos Conditions de vente. Bien que nous nous soyons efforcés de nous assurer de l'exactitude du guide, ces informations sont susceptibles de changer, souvent sans préavis et sont donc fournies à titre purement informatif. Pour toute question que vous pourriez avoir, veuillez contacter directement FXCM.

Avertissement relatif au risque

La négociation de contrats de différence (contracts for difference, CFD) avec effet de levier et de devises étrangères (forex) comporte un degré élevé de risque et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. L'importance de l'effet de levier peut agir tant à votre désavantage qu'à votre avantage. Avant de décider de négocier des CFD et/ou des devises étrangères, vous devez étudier avec soin vos objectifs d'investissement, votre niveau d'expérience et votre appétit pour le risque. Il est possible que des opérations de trading entraînent la perte d'une partie ou de la totalité de votre investissement d'origine; vous ne devez ainsi pas investir de fonds que vous ne pouvez pas vous permettre de perdre. Aussi devez-vous être informé(e) de tous les risques liés au trading de CFD et de devises étrangères et solliciter les conseils d'un conseiller financier indépendant si vous avez le moindre doute.

Les produits FXCM CFD ne sont en aucune manière offerts en rapport avec la bourse sous-jacente correspondante, ni avec le cautionnement de celle-ci. FXCM n'utilise les termes « contrat à terme » et « bourse correspondante » uniquement aux fins d'indiquer les caractéristiques du produit offert et du service.

INDICES

Trading Station II (TSII)	Taille minimum de transaction	Coût des pips (natif CCY)	Obligation de marge par taille minimum de transaction								Écart FXCM cible	Distance minimum d'arrêt (points)	Horaires de trading*	Pauses
			USD	GBP	EUR	CHF	NZD	AUD	JPY	CAD				
US30	1	\$0,10	9	6	6	8	12,5	10	850	9	4 (6)	6	Dim. 23 h h 00 – vendr. 21 h h 00	Quotidiennement, de 21 h h 15 à 21 h h 30
SPX500	1	\$0,10	12	7,5	8	11	16,5	14	1100	12	0,5	20	Dim. 23 h h 00 – vendr. 21 h h 00	Quotidiennement, de 21 h h 15 à 21 h h 30
NAS100	1	\$0,10	2,5	1,75	2	2	3,5	3	230	2,5	2	4	Dim. 23 h h 00 – vendr. 21 h 00	Quotidiennement, de 21 h 15 à 21 h 30
UK100	1	£0,1	9	6	6	8	12,5	10	850	9	2 (3)	4	Quotidiennement de 08 h 00 à 21 h 00	Aucun
GER30	1	€ 0,10	9	6	6	8	12,5	11	850	9	2 (3)	5	Quotidiennement de 07 h 00 à 21 h 00	Aucun
ITA40	1	€ 0,10	25	16	17	23	35	30	2300	25	10	20	Quotidiennement de 08 h 00 à 16 h 40	Aucun
ESP35	1	€ 0,10	20	12,5	14	18	27,5	24	1850	20	8	12	Quotidiennement de 08 h 00 à 16 h 30	Aucun
FRA40	1	€ 0,10	6	4	4	6	8	7	550	6	1 (2)	5	Quotidiennement de 07 h 00 à 21 h 00	Aucun
HKG33	1	HKD 0,1	75	45	52,5	69	100	90	6950	75	15	25	Quotidiennement de 01 h 45 à 08 h 15	Quotidiennement de 04 h 30 à 06 h 30
JPN225	10	¥0,1	15	9	10	14	20	18	1400	15	15	25	Quotidiennement de 00 h 00 à 21 h 15	Aucun
SWE30	1	SEK0,1	9	9	9	8	12,5	10	850	9	1	2	Quotidiennement de 08 h 00 à 16 h 20	Aucun
SUI30	1	CHF 0,1	9	9	9	8	12,5	10	850	9	4	8	Quotidiennement de 06 h 50 à 16 h 25	Aucun
AUS200	1	AUD 1,0	6	4	4	6	8	7	550	6	2 (4)	7	Quotidiennement, de 22 h 50 à 21 h 00	Quotidiennement de 05 h 30 à 06 h 10

Toutes les heures de négociation sont indiquées en TU.

*La « Distance minimum d'arrêt » s'applique aussi aux Limites imposées aux Comptes MT4.

1.1. Horaires de trading

Les heures de trading sur indice FXCM dépendent des heures d'ouverture des marchés de référence sous-jacents. Les indices FXCM ne seront pas ouverts à la négociation les jours où les marchés de référence sont fermés. Vous pouvez aussi noter que certains indices ont une pause intra-journalière, en plus d'une clôture journalière. Pendant cette pause, vous pourrez toujours passer des ordres stop et à cours limité¹. Vous ne pourrez pas liquider des positions existantes, ni en ouvrir de nouvelles. Toutes les fonctionnalités de trading cesseront au moment de la clôture hebdomadaire.

1.2. Taille du contrat/de la transaction

FXCM utilise un système de négociation à base de lots. Vous pouvez donc négocier uniquement sur la base de la « Taille minimum de transaction » ou de multiples de celle-ci. Chaque fois qu'une transaction est ouverte, une valeur d'échelon de cotation ou de pip est associée à chaque lot pour permettre des calculs précis du bénéfice et de la perte en temps réel. Le coût du pip associé à chaque instrument convertit automatiquement votre bénéfice et votre perte dans la devise du compte, supprimant ainsi tout risque de fluctuation des devises.

1.3. Coût de pip

Lorsque le bénéfice et la perte sont convertis dans la devise du compte, un coût de pip est associé à chaque produit. Par exemple, si le compte de trading est libellé en USD, tous les bénéfices et pertes seront calculés en USD. Si un client a fait une transaction sur l'indice UK 100, libellé en GBP, FXCM convertira automatiquement le bénéfice et la perte en USD. Le coût de pip détaille le taux de conversion qui, dans cet exemple, serait le taux de change GBP/USD. Si le taux de change GBP/USD était de 1,6400, le coût de pip serait alors 1,6400 pour la conversion de tous les bénéfices/pertes générés par la transaction sur le UK 100 en USD. Le coût de pip est affiché sur FXCM Trading Station II (TSII). Le coût de pip affiché sur TSII indique le coût par point pour la taille minimum du contrat.

1.4. Obligations de marge minimum (Minimum Margin Requirements, MMR)

Les taux de marge FXCM sont affichés dans la fenêtre des prix de négociation de TSII. Y est décrite en détail l'obligation en capital du client d'acheter ou de vendre le contrat minimum d'un indice unique. FXCM a normalisé la taille minimum de transaction pour chaque instrument, afin de simplifier le calcul de la marge requise pour passer un ordre de transaction.

Par exemple, le MMR est indiqué comme étant de 9 USD pour 1 US 30. Si un ordre de transaction est passé pour un montant plus élevé, le MMR total augmentera. Si l'on utilise l'exemple de l'US 30, si un client a passé un ordre de transaction pour 5 US 30, le MMR sera de 5 multiplié par le MMR minimum (9 USD), ce qui crée un MMR de 45 USD pour ouvrir une transaction portant sur 5 US 30.

¹ Les comptes MT4 ne pourront ni modifier ni passer des ordres stop/à cours limité lorsque l'instrument est liquidé.

Les marges détaillées sont les obligations de marge par défaut de FXCM. Si vous souhaitez modifier vos obligations de marge, veuillez vous connecter à myfxcm.com pour pouvoir augmenter votre marge par défaut pour le pétrole, les métaux et les produits indiciels.

1.5. Écart minimum

Il s'agit de l'écart le plus faible (la plus petite différence entre nos prix vendeur et acheteur) que FXCM affichera dans sa détermination de prix.

1.6. Crédits/débits à un jour (produits d'indice cash seulement)

1.7. Les coûts de financement (coût de portage) et les dividendes constituent les crédits/débits à un jour. Les valeurs de ces deux variables sont indépendantes l'une de l'autre. Le crédit/débit total appliqué à votre compte dépendra de la taille de la transaction ouverte.

1.7.1. Frais de financement

Les taux d'intérêt constituent un facteur, quel que soit le marché. Les montants de débit ou de crédit d'intérêt journaliers de FXCM (ci-après « rollover ») sont fonction de la valeur nominale totale de la position. Nos taux de rollover sont calculés par référence au LIBOR à 3 mois correspondant pour tous les produits d'indices. Chaque jour, les montants de rollover par lot sont présentés de manière transparente dans la fenêtre des prix de négociation simple. Les positions sur indice ouvertes à 21 h 00 TU le vendredi auront un rollover de 3 jours.

Par exemple, si le taux du LIBOR en USD à 3 mois est de 4,50 % et que FXCM applique une quotité de +3/-3 %, une position longue paierait 7,50 %/360 par jour, tandis que le détenteur d'une position courte recevrait 1,50 %/360 par jour.

Il est utile de souligner que FXCM fait référence au taux du LIBOR à 3 mois sous-jacent correspondant pour la devise d'origine dans laquelle un instrument est coté. Par exemple, le GER 30 est coté en euros ; FXCM référencera donc le LIBOR en euros à 3 mois. De même, pour les clients qui ont des positions ouvertes sur le UK 100, le taux d'intérêt de référence sera le LIBOR en GBP à 3 mois, etc.

Calcul de financement

f = frais de financement à un jour

s = taille de la transaction

p = prix à la clôture tel que déterminé par FXCM

r = taux du LIBOR correspondant, en ajoutant 300 points de base pour les positions longues ou en déduisant 300 points de base pour les positions courtes (6,00 % - 3,00 %) = 3 %

d = nombre de jours, soit 365 pour les produits en GBP et 360 pour tous les autres

Calculé comme suit : $f = (s \times p \times r) / d$

1.8. Dividendes

Les paiements de dividendes, qui s'appliquent à la plupart des indices cash, seront inscrits en débit/crédit avec le rollover sur vos positions ouvertes. Des ajustements seront appliqués à la veille de la date ex-dividende des membres constitutifs de l'indice pertinent. L'ajustement apparaîtra sur votre relevé comme faisant partie du débit/crédit de rollover.

Lorsqu'une action est ex-dividende, le prix de cette action est théoriquement diminué du montant du dividende. Dans la pratique, ce n'est pas toujours le cas, car il existe de nombreuses forces de marché qui affectent le prix d'une action. Le nombre de points de baisse d'un CFD sur indice cash dépend de la pondération de l'action dans l'indice. Si plus d'une action constitutive d'un CFD indiciel ont la même date ex-dividend, le nombre de points de baisse théorique du secteur ou de l'indice est cumulé pour calculer le montant total des points de dividende ou « points de baisse ». FXCM collectera ou payera des dividendes sur les positions de couvertures contractées contre des CFD émis par des clients.



Lorsqu'un indice est un Indice de rendement total, les paiements de dividende ne seront pas crédités/débités. Le GER 30 est un exemple d'indice de rendement total, pour lequel les décaissements en numéraire sont réinvestis dans l'indice.

1.8.1. Dernières réflexions sur les crédits et débits

Attention, les Roll S et Roll B indiqués dans la fenêtre des coûts de négociation correspondent aux coûts par contrat. Les clients paieront ou gagneront donc le montant de la charge, multiplié par la taille de la position que détient le client.

Exemple :

- Le client détient une position longue sur 100 US 30.
- Le Roll actuel (B) est -0,088 USD (tel qu'indiqué dans la fenêtre des prix de négociation).
- En supposant que le client conserve cette position jusqu'à 17 h 00 (heure de New York), il devra acquitter de 8,80 USD de frais au titre de cette séance de transaction spécifique.

1.9. Expiration du contrat sur indice cash

Toutes les positions sur indice cash resteront ouvertes jusqu'à leur liquidation par le client ou en raison d'une marge insuffisante pour soutenir la position ouverte.

PÉTROLE

Trading Station II	Taille minimum de transaction	Coût des pips (natif CCY)	Obligation de marge par taille minimum de transaction								Écart FXCM cible	Distance minimum d'arrêt (points)	Horaires de trading*	Pauses
			USD	GBP	EUR	CHF	NZD	AUD	JPY	CAD				
USOil	1	0,1	20	12,5	14	18	28	24	1850	20	0,05	0,1	Dim. 23 h 00 – vendr. 21 h 00	Quotidiennement, de 22 h 15 à 23 h 00
UKOil	1	0,1	20	12,5	14	18	28	24	1850	20	0,05	0,1	Dim. 23 h 00 – vendr. 21 h 00	Quotidiennement, de 23 h 00 à 01 h 00

*Toutes les heures sont indiquées en TU.

1.10. Horaires de trading

Les heures de trading FXCM Oil dépendent des prix et heures d'ouverture du marché de référence sous-jacent. US Oil et UK Oil ne seront pas ouverts à la négociation les jours où le marché de référence est fermé. À l'instar de nombreux indices, US Oil et UK Oil ont une pause intra-journalière en plus d'une clôture journalière ; pendant cette pause, vous pourrez toujours passer des ordres stop et à cours limité.² Vous ne pourrez ni liquider des positions existantes, ni en ouvrir de nouvelles. Toutes les fonctionnalités de trading cesseront au moment de la clôture hebdomadaire.

1.11. Prix du pétrole

FXCM reçoit ses prix pour le pétrole américain et britannique (US Oil et UK Oil) de différents fournisseurs de liquidité. La seule variation du cours FXCM par rapport à son marché de référence sera une petite majoration sur le cours acheteur et vendeur.

1.12. Taille du contrat/Taille de la transaction

FXCM utilise un système de négociation « à base de lots ». Cela signifie que tous les produits FXCM sont agrégés en fonction de tailles de transactions normalisées. Ces tailles reproduisent généralement l'instrument de référence sous-jacent (les contrats à terme ou l'instrument en espèces), ou correspondent à une fraction de ce chiffre. Le fait que les clients aient ainsi la possibilité de trader par unités de lot simplifie le trading, et permet de disposer d'un prix pour chaque taille de lot, plutôt que d'un prix moyen à l'ouverture et à la clôture lorsque de multiples positions sont prises pour un même instrument. Une valeur d'échelon de cotation ou de pip est associée à chaque lot pour pouvoir effectuer des calculs précis ; les bénéfices et les pertes sur une position sont convertis automatiquement dans la devise dans laquelle est libellé le compte concerné. Par exemple, un compte libellé en euros réalisera des bénéfices ou pertes en temps réel en euros lors de la négociation de tout instrument, qu'il s'agisse de UK 100 ou de US Oil.

² Les comptes MT4 ne pourront ni modifier ni passer des ordres stop/à cours limité lorsque l'instrument est liquidé.

1.13. Coût de pip

Le coût de pip est déterminé de la même manière que pour les différents indices offerts. Veuillez consulter la page 4 pour une explication détaillée.

1.14. Obligations de marge minimum (Minimum Margin Requirements, MMR)

Les taux de marge FXCM sont affichés dans la fenêtre des prix de négociation de TSII. Y est décrite en détail l'obligation en capital du client d'acheter ou de vendre un contrat d'un US Oil ou d'un UK Oil. Pour chaque instrument, FXCM dispose de tailles de transaction minimum/incrémentielles normalisées. Pour calculer la marge requise pour placer une transaction de taille minimum, multipliez simplement la taille minimum de transaction par la marge requise (par contrat) telle qu'elle figure dans la fenêtre des prix de négociation.

- La taille minimum de transaction pour US Oil est d'un contrat.
- Le MMR est de 20 USD par contrat
- 1 contrat x 20 USD = 20 USD

Les marges détaillées sont les obligations de marge par défaut de FXCM. Si vous souhaitez modifier vos obligations de marge, veuillez vous connecter à myfxcm.com pour pouvoir augmenter votre marge par défaut pour le pétrole, les métaux et les produits indiciaires.

1.15. Écart minimum

Il s'agit de l'écart le plus faible (la plus petite différence entre nos prix vendeur et acheteur) que FXCM affichera dans sa détermination de prix.

1.16. Crédits/débits à un jour

Les produits US Oil et UK Oil étant des instruments à terme, aucun crédit/débit à un jour ni dividende n'est applicable.

1.17. Expiration

L'expiration pour US Oil est mensuelle (voir le tableau ci-dessous). Les clients qui détiennent une position ouverte sur l'« Expiration FXCM » seront liquidés à notre cours acheteur/vendeur à 22 h 15 TU*, la seule conséquence étant que le client réalisera tout B/P flottant au moment de la liquidation. Aucun contrat de pétrole offert ne s'accompagne d'un rollover.

*Les expirations mensuelles officielles de FXCM sont établies sur la base de l'heure normale de l'Est (17 h 15 HE) ou l'heure de New York. En raison de l'application de l'heure d'été aux États-Unis, les expirations mensuelles indiquées en TU sont susceptibles de variation.

Exemple :

- Le client détient une position longue sur 5 US Oil @ 72,00.
- Le jour de l'Expiration FXCM, le mois venant à expiration se négocie à 73,00.
- La position du client est liquidée à 73,00 et le bénéfice est porté au crédit du compte de trading du client.
- Tous les ordres stop et de limite associés au contrat expirant seront annulés.

US OIL			
	Mois de contrat	Expiration de référence	Expiration FXCM
2010	Décembre	18 nov.	17 nov.
	Janvier	17 déc.	16 déc.
	Février	19 janv.	18 janv.
	Mars	18 fév.	17 fév.
	Avril	21 mars	18 mars
	Mai	18 avr.	15 avr.
	Juin	19 mai	18 mai
	Juillet	20 juin	17 juin
	Août	19 juil.	18 juil.
	Septembre	19 août	18 août
	Octobre	19 sept.	16 sept.
	Novembre	19 oct.	18 oct.
2011	Décembre	17 nov.	16 nov.

UK Oil			
	Mois de contrat	Expiration de référence	Expiration FXCM
2010	Décembre	15 nov.	12 nov.
	Janvier	16 déc.	15 déc.
	Février	14 janv.	13 janv.
	Mars	11 fév.	10 fév.
	Avril	16 mars	15 mars
	Mai	14 avr.	13 avr.
	Juin	16 mai	13 mai
	Juillet	15 juin	14 juin
	Août	14 juil.	13 juil.
	Septembre	16 août	15 août
	Octobre	15 sept.	14 sept.
	Novembre	14 oct.	13 oct.
2011	Décembre	15 nov.	14 nov.

MÉTAUX

Nom de l'instrument	Taille minimum de transaction	Obligation de marge par taille minimum de transaction								Écart FXCM cible	Distance minimum d'arrêt (points)	Horaires de trading*	Pauses
		USD	GBP	EUR	CHF	NZD	AUD	JPY	CAD				
XAU/USD	1	4	3	3	4	5	5	350	4	0,5	0,1	Dim. 23h00 – vendr. 21 h 00	Quotidiennement de 22 h 00 à 23 h 00
XAG/USD	50	7,5	5	5	7,5	10	9	700	7,5	0,04	0,01	Dim. 23 h 00 – vendr. 21 h 00	Quotidiennement de 22 h 00 à 23 h 00

*Toutes les heures sont indiquées en TU.

1.18. Horaires de trading

Les métaux peuvent être négociés 23 heures sur 24. Le marché des métaux de FXCM est ouvert de 23 h 00 le dimanche à 21 h 00 le vendredi. Veuillez noter que les heures d'ouverture sont indiquées en TU. Pendant ces heures, vous pouvez ouvrir et fermer des transactions et passer des ordres à cours limité et stop.³ Lorsque le marché est fermé, vous ne pouvez ni effectuer de transactions, ni passer d'ordres stop ou à cours limité.

1.19. Détermination du prix des métaux

Notre objectif est de vous proposer des coûts de transaction très compétitifs, avec des écarts cours vendeur/acheteur étroits sur chaque produit de métaux.

1.20. Taille du contrat/Taille de la transaction

FXCM utilise un système de négociation « à base de lots ». Cela signifie que tous les produits FXCM sont agrégés en fonction de tailles de transactions normalisées. Le fait que les clients aient ainsi la possibilité de trader par unités de lot simplifie le trading, et permet de disposer d'un prix pour chaque taille de lot, plutôt que d'un prix moyen à l'ouverture et à la clôture lorsque de multiples positions sont prises pour un même instrument. Une valeur d'échelon de cotation ou de pip est associée à chaque lot pour pouvoir effectuer des calculs précis ; les bénéfices et les pertes sur une position sont convertis automatiquement dans la devise dans laquelle est libellé le compte concerné. Par exemple, un compte libellé en euros réalisera des bénéfices ou pertes en temps réel en euros lors de la négociation de tout instrument, qu'il s'agisse du contrat XAU/USD ou du contrat XAG/USD.

³ Les comptes MT4 ne pourront ni modifier ni passer des ordres stop/à cours limité lorsque l'instrument est liquidé.

1.21. Coût de pip

Le coût de pip est déterminé de la même manière que pour les différents indices offerts. Veuillez consulter la page 4 pour une explication détaillée.

1.22. Obligations de marge minimum (Minimum Margin Requirements, MMR)

Les taux de marge FXCM sont affichés dans la fenêtre des prix de négociation de TSII. Y est décrite en détail l'obligation en capital du client d'acheter ou de vendre la taille minimum de transaction pour l'or ou l'argent. Pour chaque instrument, FXCM dispose de tailles de transaction minimum/incrémentielles normalisées. Pour calculer la marge requise pour placer une transaction de taille minimum, multipliez simplement la taille minimum de transaction par la marge requise (par contrat) telle qu'elle figure dans le prix de négociation.

Les marges détaillées sont les obligations de marge par défaut de FXCM. Si vous souhaitez modifier vos obligations de marge, veuillez vous connecter à myfxcm.com pour pouvoir augmenter votre marge par défaut pour le pétrole, les métaux et les produits indiciels.

1.23. Écart minimum

Il s'agit de l'écart le plus faible (la plus petite différence entre nos prix vendeur et acheteur) que FXCM affichera dans sa détermination de prix.

1.24. Rollover à un jour

Toutes les positions ouvertes sur métaux sont reportées sur la séance de transaction suivante. Selon que votre position est longue (achat) ou courte (vente), un intérêt de rollover vous sera débité ou crédité quotidiennement. Le détail des taux de rollover (rolls) de FXCM est présenté sur le TSII de manière transparente. Veuillez noter que toutes les positions ouvertes à la clôture de la séance le mercredi à 22 h 00 TU ont un débit/crédit de rollover de 3 jours et que les jours de fermeture des banques affectent le nombre de jours de report d'une position.

1.25. Expiration

Toutes les transactions sur métaux resteront ouvertes jusqu'à ce que le client liquide la position ou que la marge ne suffise pas à soutenir la position ouverte. Dans ce cas, la position ouverte sera liquidée par FXCM.