



GUIDE DE GESTION DES RISQUES



SOMMAIRE

Sommaire	2
Introduction	3
I. Principes de base de trading des CFDs	3
Contrats sur différence	3
Lever et taux de prêt marginal	3
Spreads	4
Calcul des pips	4
Rollover	5
Dates d'expiration	6
II. Risques liés au trading	6
Pertes	6
Appel de marge et Stop out	7
Volatilité du marché	8
Slippage	9
III. Outils de gestion des risques	10
Alerte de perte de capital	10
Ordre Stop Loss (ordre à seuil de déclenchement)	11
Take Profit	12
Fermeture manuelle des transactions	13
Conclusion	14

INTRODUCTION

Ce guide de gestion des risques a pour but d'avertir les traders débutants et de leur expliquer les risques que le trading en ligne peut comporter tout au long de leur carrière. Même si vous avez de l'expérience dans le trading de produits à effet de levier, nous vous recommandons vivement de lire attentivement ce guide. Le but de ce guide est de fournir aux traders de solides informations sur le trading afin qu'ils puissent comprendre l'importance d'établir un solide plan de gestion des risques. Ce dernier est essentiel pour réussir son expérience en trading. Ce guide s'adresse à tous les traders, qu'ils soient novices ou expérimentés.

Grâce à une solide compréhension des risques liés au trading et à l'existence d'outils de trading, les traders pourront renforcer leur capacité à minimiser les risques. La gestion des risques est essentielle à la réussite d'un trader. On parle de réussite dès lors que les transactions engendrent plus de gains que de pertes. C'est pourquoi, en tant que trader, il est essentiel que vous compreniez que dans le trading les pertes potentielles sont tout aussi importantes que les gains. Une approche correcte de la gestion des risques accorde donc autant d'importance à ces deux aspects fondamentaux.

Une stratégie de trading personnelle est la clé de la réussite en trading. Il est particulièrement important que vous développiez votre propre stratégie de trading et votre propre gestion des risques, car chaque décision que vous prendrez et chaque action relative au trading que vous entreprendrez engagera uniquement votre responsabilité. Par conséquent, vous serez également entièrement responsable des résultats de vos décisions et de vos actions, qu'il s'agisse de gains ou de pertes. Ainsi, nous ne devez pas sous-estimer l'importance d'une solide compréhension des principes, des risques et des outils présentés dans ce guide.

La section suivante présentera les principes fondamentaux des transactions via les CFDs. Une solide connaissance de ces principes est nécessaire pour comprendre les facteurs de risques auquel vous pourrez être exposés lors de vos transactions. Une analyse plus approfondie de ces facteurs de risques sera présentée dans la deuxième section de ce guide. Enfin, la troisième section se consacrera aux outils disponibles pour la gestion des risques.

I. Les principes de base du trading via les CFDs

Une solide compréhension des principes fondamentaux du trading via les CFDs est essentielle pour gérer vos risques. La prochaine section de ce guide vous présentera une variété des différentes formes de risques pouvant servir de base pour chaque plan de gestion des risques d'un trader.

Contrats sur la différence

Un contrat sur la différence (CFD) est un instrument financier dérivé avec des actifs sous-jacents, ce qui signifie que vous ne possédez pas physiquement l'actif sous-jacent.

Un CFD est un accord entre un acheteur et un vendeur d'échanger la différence de la valeur courante d'un actif sous-jacent - tels qu'une action, une devise, une matière première ou un indice - et sa valeur à la fin du contrat.

Étant donné qu'il s'agit de produits dérivés, les prix des CFDs sont directement liés à ceux des actifs sous-jacents et sont ainsi sujets à la volatilité du marché sur le marché des instruments sous-jacents. Pour plus de renseignements, veuillez lire la section sur la volatilité des marchés.

Effet de levier et Marge

Les CFDs sont des produits à effet de levier, ce qui signifie que vous n'avez besoin de déposer qu'un faible pourcentage de la valeur totale d'une valeur afin d'ouvrir une position. Vous pourrez exercer l'effet de levier sur votre investissement en ouvrant des positions plus importantes que les fonds que vous possédez sur votre compte. C'est ce qu'on appelle une "transaction à marge" (ou marge requise). Grâce à l'effet de levier vous investissez une partie de la valeur de vos transactions, mais votre position pourra engendrer des pertes ou des gains comme si vous aviez investi la totalité de la valeur de vos CFDs. Il est essentiel que vous compreniez que l'effet de levier aura un impact à la fois sur les

gains et les pertes. Pour un exemple de l'impact que l'effet de levier peut avoir sur les pertes et les gains, merci de lire la section ci-dessous sur les [pertes](#).

L'effet de levier est exprimé par le rapport X:1 où X est l'effet de levier. La plupart des devises ont un effet de levier équivalent à 400:1 ; nous pouvons dire que l'effet de levier est de 400. Les actions ont en général un effet de levier inférieur, à 20:1. L'effet de levier est de 20.

La marge requise est directement liée à l'effet de levier. C'est l'expression en pourcentage de l'effet de levier. Un effet de levier de 20 signifie que la marge requise est de 5 % ($20:1 = 1/20 = (1/20 \times 100) \% = 100/20 \% = 5 \%$)

Par exemple :

Vous décidez d'acheter 4 000 CFDs pour une action A au prix de 10 \$ par CFD. Votre position sera alors de 40 000 \$ ($4\,000 \times 10 \$$).

En réalité, vous ne paierez pas 40 000 \$: le montant que vous paierez dépend de la marge requise par les CFDs. Si les CFDs ont un effet de levier de 20 (marge requise de 5 %), la marge requise sera calculée comme suit :

a) (Montant x prix)/effet de levier

$$4\,000 \times 10 \$ / 20 = 2\,000 \$$$

OU

b) (Montant x prix) x marge requise %

$$40\,000 \times 10 \$ \times 5\% = 2\,000 \$$$

Votre paiement minimum initial sera donc de 2 000 \$ au lieu de 40 000 \$. Il vous faut un solde minimum (une marge) de 2 000 \$ sur votre compte pour ouvrir une position.

Spreads

Un spread est la différence entre le cours d'achat (Bid) et le cours de vente (Ask) disponible pour chaque actif. Lorsque vous ouvrez une position, vous commencerez par une perte. Cette perte, qu'on appelle spread, apparaîtra automatiquement sur chaque position que vous ouvrirez.

Si vous ouvrez des positions dont la valeur correspond à un pourcentage élevé de votre action, en raison du spread, la perte initiale pourrait dangereusement entraîner votre solde vers le niveau Stop Out.

Afin d'éviter de telles situations, vous devez connaître le montant du spread que vous devrez payer avant d'ouvrir une position. Vous devrez également vous abstenir de trader des volumes trop risqués pour votre solde. Vous pouvez évaluer la valeur du spread en calculant la valeur des pips, comme dans la section ci-dessous.

Chaque actif a un spread différent qui sera publié sur notre site web. Vous pouvez également trouver le spread de chaque actif sur notre plate-forme et nous vous encourageons vivement regarder les listes. Avant d'ouvrir une position, il vous faut prendre en compte le spread de l'actif. Pour savoir comment fonctionnent les spreads, vous pouvez également lire notre Politique de meilleure exécution.

Calcul d'un pip

Calculer le pip de vos positions est un principe fondamental de la gestion des risques auxquels vous pourrez être exposés et vous permet d'avoir un meilleur contrôle de vos positions. Une fois que vous aurez calculé la valeur de votre pip, vous serez en mesure d'évaluer l'impact (en terme de perte et de gain) de n'importe quelle fluctuation des cours sur le marché. Voici comment calculer un pip :

Pour les devises

Valeur du pip = (pip exprimé en valeur décimale x valeur de la position)10

Exemple : trader 100 000 de la paire EUR/USD

pip exprimé en valeur décimale = 0,0001

Valeur de la position = 100 000

$0,0001 \times 100\,000 = 10$

Chaque pip équivaut à 10 \$

Si la devise du compte n'est pas la même que la deuxième devise de la paire (par exemple, n'importe quelle paire autre que XXX/USD), vous devrez diviser la valeur du pip par le taux de change afin que la valeur soit exprimée en dollars américains.

Dans ce cas, le calcul se fera ainsi :

(pip exprimé en valeur décimale x valeur de la position)/cours du marché

Exemple : achat de 100 000 de la paire AUD/CAD

Un pip exprimé en valeur décimale = 0,0001

Valeur de la position = 100 000

$0,0001 \times 100,000 = 10$

Valeur du pip = 10

Cours du USD/CAD : 1,29131

$10/1,29131$

Chaque pip équivaut à 7,74 \$

Le Rollover (taux de refinancement)

UFX ne facture pas de commission de rollover. Nous prélevons cependant un frais de rollover (également appelé changement de nuit). Le frais de rollover est calculé lorsqu'un trader laisse une position ouverte après 00:00 GMT.

Le terme "Rollover" fait référence au taux d'intérêt que les traders forex payent ou reçoivent sur les positions ouvertes d'un jour à l'autre. Chaque paire de devises a son propre taux d'intérêt. À la fin de chaque journée de trading, à 00:00 GMT, les traders peuvent voir sur leur relevé de compte s'ils ont reçu ou se sont fait prélever des frais de rollover.

Sur le marché du trading, l'intérêt est calculé quotidiennement. À la fin de chaque jour de trading, à 00:00 GMT, les traders peuvent voir sur leur relevé bancaire s'ils ont reçu ou été facturés les frais de rollover. Au cours de semaines classiques, le rollover est facturé à la journée de trading suivante. Comme une semaine de trading comporte cinq jours, les mercredis, le taux de rollover du weekend prochain est facturé pour trois jours.

Voici une brève explication du rollover :

Le taux d'intérêt de la devise principale est inférieur à celui de la devise à contre.

Exemple : EUR/AUD. EUR : Taux d'intérêt de 1.25; AUD : Taux d'intérêt de 4.50 %

L'euro est la devise de base de la paire et son taux d'intérêt est inférieur à celui de la devise à contre.

Acheter/Long : lorsque le trader achète l'euro, le taux de rollover lui sera facturé.

Vendre/Court : lorsque le trader vend l'euro, il recevra le taux de rollover.

Remarque : les volumes des transactions ont un impact sur le taux du rollover ; plus le volume des transactions est important, plus le rollover sera élevé.

Voici comment est facturé le taux le rollover :

Du dimanche soir au lundi : frais de rollover normal

Du lundi soir au mardi : frais de rollover normal

Du mardi soir au mercredi : frais de rollover normal

Du mercredi soir au jeudi : le rollover est facturé trois fois (pour mercredi, vendredi et samedi)

Du jeudi soir au vendredi: frais de rollover normal

Dans des situations spécifiques, à savoir lorsque le solde du compte est très bas, si vous permettez que les frais de rollover s'ajoutent, il se pourrait que votre solde chute en dessous du niveau Stop Out et provoque ainsi un Stop Out.

Dates d'expiration

Certains actifs sous-jacents ont des contrats à durée limitée et une date d'expiration. C'est pourquoi, nous vous recommandons vivement de consulter sur notre site la liste mise à jour des dates d'expiration des actifs sous-jacents. Lorsque vous atteignez la date d'expiration, toutes les positions ouvertes basées sur cet actif seront automatiquement fermées au taux du marché de la date d'expiration. Ainsi, en fonction du taux du marché, vos positions pourront fermer avec des gains ou des pertes.

Il est donc très important que vous preniez en compte les dates d'expiration avant d'ouvrir une position afin de ne pas être surpris par une fermeture et des conséquences inattendues qu'un tel événement pourrait créer. Connaître le moment auquel vous pourrez trader certains actifs avant même de commencer les transactions est un facteur basique mais non sans importance dans la gestion des risques.

Connaître la date d'expiration d'un contrat pour un actif spécifique est la seule responsabilité d'un trader.

Les dates d'expiration de tous les actifs sont disponibles sur notre site web <https://www.ufx.com/en-GB/assets/asset-expirations/> et peuvent également être communiquées par le service client.

La date d'expiration de votre position sera également affichée sur la plate-forme de trading une fois que vous aurez ouvert une position ; mais vous devez vous en souvenir chaque fois que vous ouvrirez une position.

Grâce à la compréhension approfondie des principes fondamentaux abordés dans cette section, vous êtes mieux préparés pour développer votre stratégie de gestion des risques décrits dans le deuxième partie de ce guide.

II. Risques liés au trading

En tant que trader novice, il est impératif que vous compreniez les risques liés au trading des produits à effet de levier.

Le risque est souvent défini comme la possibilité qu'un investissement engendre, de manière inattendue, une perte et non un gain. Le risque peut se calculer en se basant sur la probabilité d'un résultat et le montant d'une perte.

Cette section se concentrera sur les risques spécifiques que vous devrez gérer, et donnera une description approfondie de leur nature, de leurs caractéristiques et leurs conséquences. À la fin de cette section, vous aurez une connaissance claire et approfondie de la manière dont vous devrez structurer votre stratégie de gestion des risques par rapport aux risques décrits.

Les pertes

En tant qu'instruments à effet de levier, les CFDs ont la capacité de générer à la fois d'importants gains et d'importantes pertes. De plus, l'effet de levier augmente la rapidité avec laquelle les gains et les pertes agissent et laisse au trader très peu de temps pour réagir face à la volatilité de l'actif.

Afin d'illustrer l'impact des produits à effet de levier sur les gains et les pertes, merci de vous reporter à l'exemple des actions à 4 000 avec un levier de 20:1 de la section précédente "[Effet de levier et Marge](#)".

Dans ce cas, si le cours des actions **chute** de 1 % (à 9,9 \$), cela correspondra à une perte de 20 % (-400 \$) sur votre investissement avec le levier 20:1. Inversement, une augmentation de 1 % du cours des actions (+10,10 \$) correspondra à un gain de 20 % sur votre investissement (+400 \$).

Avec un effet de levier à 20, un mouvement de 5 % sur le prix des CFDs peut équivaloir à un gain ou une perte de 100 % (un gain ou une perte de 2 000 \$). Si le prix progresse à plus de 5 %, vous pourrez obtenir un retour sur investissement de +/- 100 %.

Comme illustré dans l'exemple précédent, il est absolument nécessaire de comprendre que votre exposition sur le marché équivalra toujours à la valeur complète des actifs sous-jacents des CFDs que vous tradez. C'est pourquoi, lorsque vous tradez avec un effet de levier, vos gains et pertes seront

également calculés en fonction de la valeur sous-jacente.

En d'autres termes, vous pouvez gagner ou perdre une plus grande somme que la valeur de votre marge d'investissement initiale, ou le solde total de votre compte.

Comme l'effet de levier a un impact sur la rapidité à laquelle surviennent les pertes et les gains, il est extrêmement important de surveiller attentivement les positions ouvertes. Il est de votre responsabilité de surveiller vos positions et de vous assurer que vous êtes capables de toutes les surveiller jusqu'à ce qu'elles ferment.

Appel de marge et Stop Out

Un Stop Out se produit lorsque toutes les positions ouvertes sur votre compte sont automatiquement fermées parce que votre marge a chuté à un certain niveau. Cela signifie généralement que vous avez perdu la totalité - ou presque - de votre solde. Avec une marge de moins de 25 % de vos capitaux propres, nous nous réservons le droit de fermer immédiatement toutes vos positions ouvertes et sans avertissement.

Un Stop Out peut se produire lorsque vos positions ouvertes génèrent des pertes, notamment si elles sont liées à des actifs sous-jacents sur des marchés à forte volatilité. Trader des actifs très volatiles peut rapidement entraîner le solde de votre compte vers des niveaux insoutenables. Si vous ne surveillez pas attentivement l'état de votre compte et si vous ne possédez pas suffisamment de fonds pour contrer ces situations, vous encourez le risque de voir toutes vos positions ouvertes automatiquement fermées si le solde de votre compte chute en dessous du niveau Stop Out (voir sur la plate-forme).

Vous devez garder en tête la taille de vos positions en fonction des fonds disponibles sur votre compte et vous abstenir d'ouvrir un volume important de positions que votre compte ne pourrait supporter. Lorsque vous ouvrez de grandes positions sans le montant approprié de fonds sur votre compte, même une petite variation des cours pourra faire chuter votre marge sous le niveau Stop Out.

Si vous jugez qu'il s'agit d'un risque raisonnable, au vu des gains que vous générez avec une approche de trading à haut risque, vous devrez sans cesse surveiller votre compte et être prêt à déposer des fonds supplémentaires ou à fermer vos positions (ou une partie d'entre elles) si nécessaire, et à maintenir un niveau suffisant de fonds sur votre compte pour éviter le Stop Out.

Il est de votre responsabilité de toujours surveiller vos positions ouvertes afin de vous assurer que votre compte possède les fonds nécessaires pour maintenir la marge sur les positions ouvertes. Pour évaluer si vous avez besoin ou non de plus de fonds pour augmenter votre marge, vous devez ajouter une marge requise pour toutes les positions ouvertes de votre compte. Si la somme sur votre compte et celle de la valeur de vos positions ouvertes sont inférieures à la marge requise, alors il vous faudra ajouter des fonds supplémentaires pour couvrir la marge requise et éviter le Stop Out. Vous pouvez obtenir une marge à n'importe quel moment dès lors que vous vous connectez sur la plate-forme de trading ou en contactant le service client.

Vous trouverez tous les détails sur votre compte, y compris le niveau de Stop Out, dans votre Menu Personnel sur le côté droit de votre écran quand vous serez connectés sur la plate-forme.

Pour illustrer les effets de levier sur les pertes et les gains, merci de bien lire l'exemple suivant, en supposant que le niveau de Stop Out est équivalent à 25% de vos capitaux :

Vous avez 4 000 \$ sur votre compte et vous décidez d'acheter 4 000 actions CFD au prix de 10 \$ par CFD. Votre position est donc de 40 000 (4 000 x 10 \$). Avec un levier de 20 (marge requise de 5 %), la marge requise est de 2 000 \$.

Après avoir ouvert cette position, vous aurez un solde disponible de 2 000 (4 000 \$ - 2 000 \$) et des capitaux propres de 4 000 \$.

Si le cours de l'action **chute** de 1 % (à 9,90 \$), cela équivaldrait à - 20 % (-400 \$) de votre investissement en raison du levier à 20. Si le cours de l'action chute à 9,5 \$ (-5 %), cela revient à une

perte de 2 000 \$ avec 50 % de vos capitaux de départ.

Si le cours de l'action chute à moins 9,25 \$ (-7,5 %), il se pourrait que votre capital chute à moins de 25 % (-3 500 \$ de pertes) : nous pourrions commencer à fermer vos positions. Si nous fermons vos positions à exactement 25 %, il vous restera un solde de 500 \$ sur votre compte.

UFX pourra éventuellement vous fournir une "marge d'appel". Une marge d'appel vous informe que si vous ne voulez pas que vos positions se ferment automatiquement, vous devriez ajouter des fonds supplémentaires le plus tôt possible afin d'avoir une marge requise.

Veuillez noter qu'UFX n'est pas obligé de vous fournir une marge d'appel (c'est-à-dire qu'UFX vous a offert une marge d'appel dans le passé) et les rendements antérieurs ne sont pas source d'obligation et ne signifient pas qu'ils se répéteront dans le futur (UFX vous a offert une marge d'appel dans le passé et n'est pas obligé de le faire par la suite). Vous ne devez pas attendre ou dépendre de la marge d'appel qui vous est octroyée. Votre obligation de surveiller vos positions ouvertes et votre marge ne vous empêche pas de bénéficier de la marge d'appel d'UFX.

La volatilité du marché

La volatilité est la fluctuation des cours d'un actif au cours d'une période donnée.

On parle de forte volatilité lorsque ces fluctuations sont rapides et ont un impact important. Puisque les cours peuvent rapidement changer sur une large étendue, trader un actif sera une activité à haut risque car elle peut rapidement générer des pertes et des gains inattendus.

Au contraire, si le cours des actions change lentement, l'actif est considéré comme un actif à faible volatilité. Ainsi, trader cet actif représentera un faible risque puisque les cours changeront à un rythme plus ralenti et sur une étendue plus étroite.

Le marché des capitaux est souvent sujet à une forte volatilité. C'est pourquoi, il vous faut constamment prendre en compte l'état du marché sous-jacent et décider si le niveau de volatilité est compatible avec votre stratégie de gestion des risques. Les investisseurs prudents ont tendance à préférer la faible volatilité, tandis que les investisseurs capables de tolérer un risque élevé de pertes sont plus enclins à investir dans des actifs avec une forte volatilité, en raison de leurs potentiels rendements.

Une forte volatilité peut être le résultat de plusieurs facteurs agissant indépendamment ou simultanément. Comme mentionné précédemment, les CFDs sont des instruments financiers dérivés, ce qui signifie qu'ils sont dépendants de l'état du marché des actifs sous-jacents.

De nombreux facteurs peuvent être à l'origine de la volatilité du marché, comme par exemple d'importantes déclarations/directives sur le marché des capitaux, des conflits entre États, des décrets, etc. Ainsi, il est très difficile pour les traders de prédire de manière exacte comment se comporter sur le marché, dans le présent comme dans le futur, notamment parce que le futur est toujours incertain. Le cours des CFDs et des titres sous-jacents, des devises, des matières premières, des instruments financiers ou des indices peut rapidement fluctuer et sur une large étendue, en réaction à des événements inattendus ou des changements de situations. Le client ne peut rien contrôler. Ainsi, il est important de surveiller les mouvements du marché de l'actif sous-jacent.

Les cours des CFDs sont dépendants des mêmes événements imprévisibles qui affectent tous les instruments financiers. Ces événements comprennent les modifications dans le rapport entre l'offre et la demande, les politiques gouvernementales, les programmes commerciaux et agricoles ainsi que les événements politiques et économiques internationaux et nationaux. Chacun de ces événements est affectés par et affecte les caractéristiques psychologiques majeures du marché en question. Faire des écarts ("gap") est également un risque qui peut accroître la volatilité du marché. Les gaps se produisent généralement lorsque le marché ouvre la séance avec un cours d'ouverture qui est largement différent du cours de clôture. S'il existe un écart significatif entre les deux prix, votre position ouverte peut soudainement passer du cours de clôture au cours d'ouverture sans transition, via des gammes de cours intermédiaires. Le nouveau cours engendrera automatiquement des pertes

ou des gains. De plus, les ordres à cours limité (Stop Loss) et les ordres au marché (Take Profit) que vous avez saisis en créant un Slippage peuvent être affectés et entraînés à un taux ou cours que vous avez sélectionné car un tel cours ne serait pas disponible s'il est compris dans l'écart. Dans ce cas, votre ordre sera exécuté au cours d'ouverture. Pour plus de renseignements, merci de lire la section sur [les ordres Stop Loss \(à seuil de déclenchement\)](#).

De plus si nous détectons une quelconque forme d'abus de gapping, nous procéderons à la fermeture des positions associées.

Si vous ne souhaitez pas courir le risque d'un gap, vous devrez alors songer à fermer vos positions ouvertes avant la fermeture des marchés.

Une forte volatilité peut aussi créer un risque plus élevé de slippage ; le sujet sera abordé plus en détail dans la section suivante.

Slippage

Le terme slippage fait référence à la différence entre le cours souhaité d'une position et le cours auquel cette position est réellement exécutée.

Si le cours d'exécution est meilleur que le cours souhaité par le client, alors on parle de slippage positif. Inversement, si le cours d'exécution est moins intéressant que le cours souhaité par le client, alors on parle de slippage négatif.

Remarque : le slippage est un phénomène normal dans les marchés forex qui peut surgir sous certaines conditions, comme par exemple en cas d'illiquidité et de forte volatilité suite à des annonces d'actualités financières, des événements économiques et des ouvertures de marché.

Veuillez noter que le cours auquel une position est exécutée peut varier de manière significative, à partir du cours initial souhaité dans des conditions de marché anormales. Cela peut se produire dans les cas suivants :

1. À l'ouverture du marché
2. À l'annonce d'actualités financières ou d'autres événements importants
3. Lors de périodes de volatilité lorsque les cours peuvent sensiblement évoluer à la hausse et à la baisse et s'éloigner du cours déclaré
4. Lors d'un mouvement rapide des cours, si le cours grimpe ou chute tout au long d'une session de trading et atteint un niveau en dessous duquel les règles de trading pour cette transaction restreignent ou annulent l'opération
5. S'il n'y a pas de liquidité suffisante pour l'exécution d'un volume spécifique à un cours déclaré, vous devrez alors redoubler d'attention lorsque vous opérerez en période de volatilité (par exemple, en période d'annonces économiques importantes) car vos ordres (Stop Loss et Take Profit) ne pourront pas être exécutés au cours défini mais seulement au prochain cours disponible. Les conditions de marché volatiles créent ainsi un climat d'incertitude et peuvent engendrer des pertes ou des gains inattendus.

Pour un exemple de l'impact que le slippage peut avoir sur les ordres à cours limité, merci de lire la section ci-dessous [Ordre Stop Loss](#). Veuillez noter également que le slippage n'affecte pas seulement les ordres à cours limité mais tous les ordres. Vous pouvez donc être confronté au slippage lorsque vous saisissez un ordre au marché ou lorsque vous ouvrez/fermez manuellement une position. La seule manière d'éviter le slippage est de ne pas trader lorsque le marché est extrêmement volatile.

L'objectif de cette vue d'ensemble des risques auxquels vous pouvez être confrontés lorsque vous tradez est de vous présenter ces risques, leurs caractéristiques et leurs conséquences. Avec la connaissance des principes fondamentaux que vous avez acquis dans la première section de ce guide, vous avez maintenant une meilleure compréhension des risques auxquels vous pouvez être exposés. La section suivante analysera les différentes manières de gérer les risques.

III. Outils de gestion des risques

La dernière section de ce guide présentera les outils disponibles pour atténuer et minimiser au possible les risques auxquels vous serez confrontés lorsque vous traderez. Pour utiliser les outils auxquels vous vous fiez, vous devrez être familier et à l'aise avec leurs fonctions, leurs capacités et leur limites.

En plus des principes et des risques qui vous ont été présentés dans les sections précédentes, ces outils, convenablement utilisés, vous fourniront un certain niveau de protection. Cela dépendra toutefois des circonstances de chaque opération et que chaque trader rencontrera.

Alerte de perte de capital

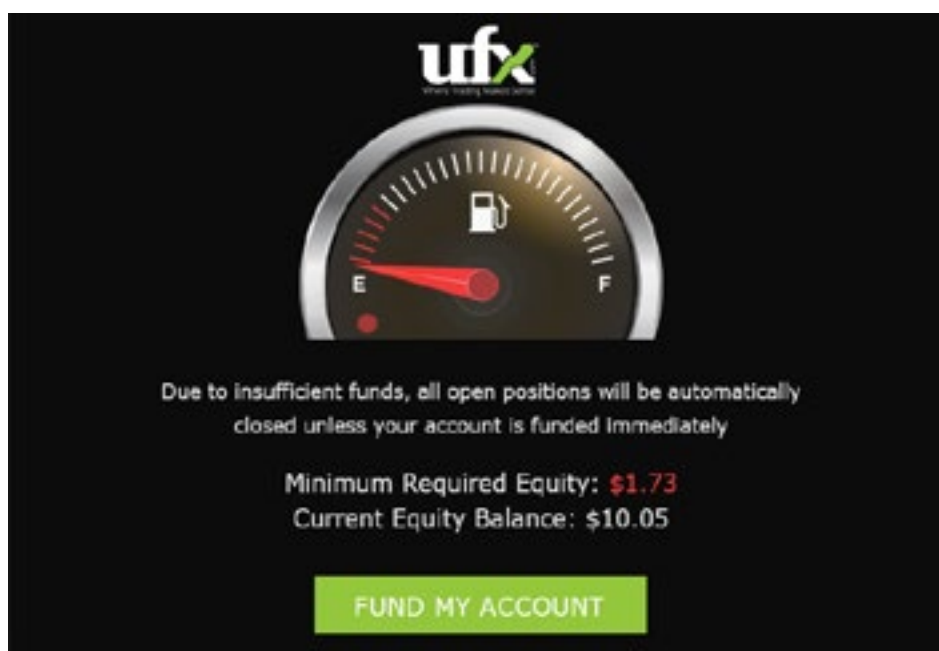
Avant un ordre à seuil de déclenchement, vous recevrez de notre part une "Alerte de perte de capital". L'objectif de cette alerte est de vous prévenir que votre compte est exposé au risque et approche le Stop Out. Dans cette situation, vous devrez décider si vous souhaitez ajouter des fonds supplémentaires sur votre compte afin d'éviter le Stop Out. Il s'agit d'un dernier recours en cas d'urgence et il est fortement recommandé de suivre les étapes de prévention afin d'éviter cette situation de haut risque.

À moins que recevoir une alerte de perte de capital (et potentiellement un Stop Out) s'inscrive dans votre appétit pour le risque et votre stratégie de trading, il est préférable que vous gardiez constamment le contrôle de votre compte et que vous preniez les mesures nécessaires afin d'éviter une alerte. En fonction de la volatilité du marché et du volume de vos transactions lié à vos fonds disponibles sur votre compte, il se pourrait qu'une alerte de perte de capital (notamment si cette dernière n'est pas prévue) signifie que vous devrez prendre d'importantes décisions concernant votre compte et vos positions ouvertes dans un laps de temps assez court.

Si vous ne déposez pas de fonds supplémentaires dans la période nécessaire et que le marché n'évolue pas dans une direction qui réduirait vos pertes, vous atteindrez le niveau Stop Out.

Veillez noter qu'UFX n'est pas dans l'obligation d'émettre une alerte. Il sera considéré que vous avez reçu un message vous recommandant d'injecter des fonds supplémentaires sur votre compte, même si vous n'avez pas lu, ouvert ou pris connaissance de ce message. Une vigilance constante de votre compte ainsi qu'un véritable contrôle de votre compte sont essentiels et sont des mesures à adopter afin d'éviter un risque de Stop Out.

Pour une illustration, voir l'exemple ci-dessous d'une **alerte de perte de valeur** :



Les ordres Stop Loss (à seuil de déclenchement)

Saisir les ordres Stop Loss peut éviter les pertes. Ces ordres vous permettent de décider à l'avance du montant maximum que vous souhaitez perdre sur une position spécifique. L'ordre Stop Loss fermera automatiquement votre position ouverte lorsqu'elle atteint le niveau de perte que vous aurez prédéfini.

Par exemple, si vous vendez une devise avec l'intention de laisser la valeur se déprécier et de racheter la devise afin de générer un profit, vous pouvez définir un ordre Stop Loss si la devise s'est appréciée et a atteint un certain montant. D'autre part, si vous achetez une devise et que le cours se met à chuter, votre ordre Stop Loss vous épargnera une perte supérieure à vos souhaits en fermant automatiquement la position ouverte au cours que vous avez défini.

UFX vous laisse saisir vous-même votre propre ordre à Stop Loss afin que vous puissiez contrôler la valeur de votre position et vous assurer qu'elle ne chute pas en dessous d'un certain niveau. Ainsi, vous pourrez gérer les risques, éviter les pertes liées à un manque de surveillance et fermer manuellement les positions à faible rendement. Cependant, vous devrez surveiller vos positions aussi souvent que possible même si vous avez exécuté un ordre Stop Loss.

Sujet aux conditions des marchés, les ordres Stop Loss doivent être exécutés soit au taux de change que vous aurez choisi, et dans ce cas, le montant sera calculé automatiquement, soit au montant de perte que vous aurez sélectionné, et dans ce cas le taux de change sera calculé en conséquence.

Toutefois, pour les investissements avec une potentielle volatilité sur une courte période, l'ordre Stop Loss peut être inapproprié. Si votre stratégie de trading consiste à ouvrir des opérations dont vous pensez qu'elle provoqueront des pertes à court terme en raison de la volatilité du marché mais engendreront des gains à long terme, alors il vous faudra adapter votre ordre Stop Loss. D'une manière ou d'une autre, saisir un ordre Stop Loss est un outil important que chaque trader doit connaître, qu'il/elle ait choisit de l'utiliser ou non.

Par exemple :

La paire EUR/GBP s'échange à 0,8495 à l'achat et à 0,8496 à la vente et vous achetez 50 000 titres car vous pensez que le cours de l'euro s'appréciera face à la livre sterling. L'EUR/GBP s'échange avec un levier de 400, ce qui signifie que vous ne pouvez déposer qu'une marge de 0,25 % de la valeur totale de votre position.

C'est pourquoi, dans l'exemple, la marge de votre position sera de 106,19\$ $((50\ 000/400) \times 0,8495)$. Vous déterminez un ordre Stop Loss de 285 \$ sur votre position pour limiter les pertes au cas où le marché n'évolue pas selon vos attentes.

Le cours de la paire EUR/GBP chute au lieu de progresser comme prévu. Une fois que la paire a atteint 0,8439 à l'achat et 0,8440 à la vente, vous pourrez décider de vendre au prix d'achat :

$$((50\ 000 \times 0,8496) - (50\ 000 \times 0,8439)) = 285 \$$$

Puisque vous aurez atteint votre niveau de perte pré-défini, votre ordre Stop Loss s'enclenchera et fermera automatiquement votre position.

Inversement, vous pourrez choisir de fixer un taux pour votre ordre à cours limité plutôt que de fixer un montant. Le mécanisme reste le même.

Dans ce scénario, vous gèrerez les risques en limitant les pertes à un niveau raisonnable. Si vous n'aviez pas déterminé un ordre Stop Loss, la position aurait pu continuer à chuter et générer des pertes (pour atteindre le niveau Stop Out). Par ailleurs, la position aurait pu dépasser l'ordre Stop Loss puis changer de direction, provoquant ainsi moins de pertes que le montant fixé avec l'ordre à cours limité. La position aurait même pu engendrer des gains.

Intégrer des ordres Stop Loss vous protège des incertitudes et vous permet de connaître à l'avance la perte maximale qu'une position peut entraîner. Il est important d'évaluer le risque et l'avantage pour chaque position et de décider si vous souhaitez exécuter un ordre Stop Loss ou non.

Cependant, il vous faut garder à l'esprit que l'ordre Stop Loss n'est pas une garantie. En effet, le Stop Loss ne garantit pas que votre position ferme à un niveau spécifié. S'il y a slippage et que le marché

creuse l'écart entre le cours actuel et celui défini via le Stop Loss, votre position pourrait être fermée à un cours requis.

Exemple :

Vous ouvrez une position longue sur l'action d'une entreprise A au prix de 6 100 \$. Vous exécutez un Stop Loss pour fermer la position (vente) à 6 020 \$. Une annonce importante concernant l'entreprise A sera publiée d'ici peu et cette annonce pourrait faire grimper le cours de l'action. Cependant, contre toute attente cette annonce est négative et le marché réagit violemment, provoquant l'effondrement du cours de l'action de l'entreprise A. En cas d'extrême volatilité du marché, le prix chute rapidement sous le niveau fixé par l'ordre Stop Loss.

Heure	Cours de l'entreprise A
09:04:15	6026/6028
09:04:19	6025/6027
09:07:21	6021/6023
9:04:33	6020/6022 TAUX STOP LOSS
09:04:34	6019/6021 EXÉCUTION EFFECTIVE
09:04:35	6013/6015
09:04:39	6012/6014

Votre limite de perte fixée à 6 020 \$ est atteinte à 9:04:33 et l'ordre Stop Loss est déclenché mais sera exécuté au prochain cours disponible : 6 019 \$ à 09:04:34.

Cela signifie que vous avez été victime d'un pip supplémentaire de perte en raison du slippage. Dans des conditions normales du marché, le Stop Loss aurait été déclenché à 6 020 \$.

Take Profit

Le Take Profit est un ordre automatique que vous pouvez saisir afin que votre position se ferme automatiquement si elle atteint un certain niveau de profit. Ainsi, quand une position a des rendements positifs, vous pouvez assurer un certain niveau de bénéfices et éviter une perte si le taux chute de nouveau avant que vous n'ayez pu fermer vous-même les positions. Cependant, vous devrez surveiller les positions autant que possible, même en utilisant le Take Profit.

L'inconvénient du Take Profit : parfois, vous pouvez fermer une transaction avec des positions dont les tendances sont particulièrement rentables et se poursuivent bien après que vous soyez parti. Vous êtes ainsi privé de la rentabilité d'une transaction. La décision d'utiliser l'ordre Take Profit et un montant précis pour chaque position que vous ouvrez est de votre responsabilité en tant que trader et dépend entièrement de vos objectifs, de votre appétit pour le risque et de votre gestion des risques.

Exemple:

La paire EUR/GBP s'échange à 0,8495 à l'achat et à 0,8496 à la vente et vous achetez 50 000 titres car vous pensez que le cours de l'euro s'appréciera face à la livre sterling. L'EUR/GBP s'échange avec un levier de 400, ce qui signifie que vous ne pouvez déposer qu'une marge de 0,25 % de la

valeur totale de votre position. C'est pourquoi, dans l'exemple, la marge de votre position sera de 106,19\$ $((50\ 000/400) \times 0,84955)$. Vous déterminez un Take Profit à 285 \$ sur votre position pour la fermer automatiquement et limiter les risques au cas où le marché n'est pas favorable.

Le cours de la paire EUR/USD augmente comme prévu. Une fois que le prix a atteint le niveau d'achat à 0,8553 et un niveau de vente de 0,8554, vous décidez de le vendre au prix d'achat du moment, avec un profit de $:(50\ 000 \times 0,8553) - (50\ 000 \times 0,8496) = 285\ \$$

Puisque vous avez atteint votre montant maximal prédéfini, votre ordre Take Profit sera déclenché et fermera automatiquement votre position.

Au lieu de fixer un montant, vous pourriez fixer un taux pour votre ordre Take Profit. Le mécanisme restera le même.

Dans ce scénario, vous serez parvenu à gérer le risque en établissant une limite sur vos gains souhaités. Si vous n'aviez pas exécuté l'ordre Take profit, la transaction aurait pu vous faire perdre vos gains en dépassant la limite établie par l'ordre Take Profit (pour atteindre le Stop Out). D'autre part, la transaction aurait pu générer des gains importants en ne dépassant pas la limite établie par les Take Profit.

En saisissant l'ordre Take Profit, vous vous protégez des incertitudes et connaissez par avance le profit maximum qu'une transaction peut engendrer. Il est important d'évaluer les risques et les bénéfices de chaque position et de décider si vous souhaitez recourir au Take Profit ou non.

Les ordres Take Profit et Stop Loss sont des outils essentiels et permettent une gestion professionnelle des positions. Le niveau de risque dépend de là où vous saisissez ces ordres, mais c'est une bonne pratique de les utiliser, ou au moins d'y songer, et de peser le pour et le contre avant d'utiliser ces outils à chaque transaction que vous effectuez. La gestion des positions et votre investissement sont la clé de la réussite du trading en ligne.

Fermeture automatique des positions

Si vous considérez que vos positions ouvertes ont atteint leur objectif, ou au contraire, si vous n'êtes pas à l'aise avec les positions que vous avez ouvertes, vous pouvez les fermer manuellement.

Si vous comptez sur la fermeture manuelle des positions, il est primordial d'être vigilant et de surveiller votre compte et vos opérations. Si elle est correctement exécutée avec prévoyance, la fermeture automatique des positions peut atténuer vos risques.

Alors que fermer des positions peu rentables peut éviter que ces dernières provoquent des pertes supplémentaires, de nombreux traders choisissent de laisser la position ouverte pour suivre sa dynamique. Cette approche consiste à ne provoquer aucune perte supplémentaire, se fiant à un éventuel retournement de situation pour le marché, rendant ainsi une position plus rentable.

Une telle stratégie représente un risque élevé puisqu'il faut prendre en compte la possibilité que la tendance du marché ne s'inverse pas. Il faut également un compte en bonne santé pour supporter les pertes à court terme.

Ainsi, le trader est entièrement responsable et doit prendre une décision en connaissance de cause concernant l'utilisation, le moment et la convenance des outils disponibles. Puisque le marché des capitaux est un environnement dynamique, chaque situation et chaque stratégie contre le risque peut nécessiter une approche différente. Une décision indépendante et en connaissance de cause sur la manière d'utiliser ces outils, peut seulement être prise après avoir développé vos propres stratégies de trading et de gestion des risques, en se basant sur une auto-évaluation de vos capacités et résistances financières, votre niveau de connaissance, vos intentions et vos objectifs. Vous devrez toujours avoir pour objectif de comprendre parfaitement les conséquences de vos actions.

Conclusion

De solides stratégies de gestion des risques et des recherches approfondies sont les piliers pour mener une carrière réussie en trading avec des instruments financiers à effet de levier.

Les sections précédentes ont décrit et analysé ce que chez UFX nous croyons qu'un trader doit connaître lorsqu'il/elle décide d'entrer dans le monde du trading à effet de levier.

Vous devez bien considérer si le trading à effet de levier vous convient, au vu de votre expérience, de vos objectifs, de vos ressources financières et d'autres circonstances pertinentes. Vous devez savoir que le trading des produits à effet de levier expose votre capital à des risques élevés ; c'est en ce sens qu'il n'est pas approprié à tout le monde. Les produits à effet de levier peuvent aussi provoquer des niveaux de risques variés. C'est pourquoi, vous devrez vous familiariser avec les risques liés au trading avant de décider si vous traderez de tels instruments.

Alors que rien trader peut être considéré comme sans risque et sécurisé, votre exposition au risque pourra être conforme à votre appétit pour le risque via une bonne préparation et une constante vigilance. En tant que trader responsable, vous devez vous demander quelles sont vos limites et évaluer votre propre appétit pour le risque. Une fois satisfait de votre évaluation, vous serez capable de combiner votre trading avec votre stratégie de gestion des risques. Étant donné que vous êtes toujours responsable de toutes vos opérations de trading, vous devez vous assurer que votre stratégie de trading est conforme à vos besoins et vos objectifs.

Nous espérons que vous avez trouvé ce guide utile et nous vous souhaitons bonne chance dans vos investissements !

Si vous avez des questions supplémentaires, merci de contacter notre Service client et votre coach personnel en trading.