



# Politique de gestion des conflits

## FXCM France



### Introduction

Forex Capital Markets Limited ("FXCM" ou la "société") est chargée de prendre toutes les mesures appropriées afin d'identifier et de gérer les conflits d'intérêts pouvant survenir au sein de ses activités, entre la société elle-même et ses clients, entre un client et un autre et entre la société et le groupe de sociétés FXCM (communément dénommé le "groupe FXCM"). Ce document ("Politique relative aux conflits" chez FXCM) identifie les conflits d'intérêt potentiels pouvant surgir dans les activités de FXCM et résume les contrôles que nous avons mis en place afin de gérer de tels conflits d'intérêt. FXCM s'attache profondément au maintien d'un code déontologique élevé tout en se conformant pleinement à ses obligations réglementaires et juridiques. Le respect de cette politique relative aux conflits est une exigence du contrat de travail de chaque employé et toute infraction peut entraîner des procédures disciplinaires pouvant aller jusqu'au licenciement.

### Identification des conflits potentiels ou réels

Un conflit d'intérêt peut surgir lorsque FXCM, ou l'un de ses employés, fournit un service financier à ses clients ou s'engage dans des activités pour son propre compte pouvant impliquer un risque important de préjudice pour l'intérêt des clients, par exemple lorsque FXCM, ou le groupe FXCM, ou leurs employés communs :

- peuvent réaliser un gain financier ou éviter une perte financière, aux frais du client ;
- ont, pour le résultat d'un service fourni au client ou d'une transaction réalisée au nom du client, un intérêt distinct de l'intérêt du client ;
- ont une incitation financière à privilégier l'intérêt d'un autre client, ou groupe de clients, sur l'intérêt du client ;
- reçoivent, recevront d'une personne autre que le client, ou lui payeront, une gratification sous forme d'argent liquide ou de commission, en lien avec un service fourni au client autre que la rétribution forfaitaire pour ce service ;
- lorsque les directeurs communs de FXCM et le groupe FXCM peuvent agir de telle sorte qu'ils ont ou peuvent avoir un intérêt entrant en conflit avec l'intérêt de FXCM. Cela s'applique, en particulier, à l'exploitation de toute information ou de toute possibilité de fournir des informations à FXCM ou si le groupe FXCM retire son soutien à FXCM.

### Gestion des conflits

#### Informations confidentielles et politique de « nécessité de l'information »

La politique de FXCM prévoit que toutes les informations non publiques obtenues auprès d'un client, d'un client potentiel ou de toute autre source, et destinées à être tenues confidentielles, soient traitées comme telles et ne soient communiquées à aucune autre société ou personne. Les employés de FXCM ne doivent pas révéler ces informations confidentielles à une personne qui n'est pas un employé, sauf si les termes d'une transaction, une loi appropriée ou un règlement ne l'exigent. La diffusion d'informations confidentielles à l'intérieur de FXCM est constamment soumise à des restrictions mises en place. FXCM pratique également une politique de « nécessité de l'information ». En vertu de cette politique, l'information confidentielle ne peut être divulguée qu'aux personnes qui en ont besoin pour servir les intérêts légitimes de FXCM et de ses clients et dont on peut attendre qu'ils la garderont confidentielle, conformément à la politique sur les restrictions d'accès à l'information.

#### Allocation des titres

Les ordres des clients doivent être traités de manière chronologique et selon leur réception par FXCM. Ils doivent être enregistrés et alloués avec précision. FXCM et ses employés ne doivent pas abuser des informations relatives aux ordres des clients. Si un ou plusieurs ordres de clients sont regroupés avec une transaction pour le propre compte de FXCM, les transactions doivent être allouées d'une manière qui ne soit préjudiciable à aucun client. Si l'ordre groupé n'est exécuté que partiellement, les transactions doivent être allouées aux clients en priorité sur FXCM, à moins qu'il puisse être démontré que les prix obtenus ont été améliorés de façon significative grâce au regroupement des ordres de FXCM et de ceux du client. Une priorité déloyale ne saurait être accordée à FXCM ni à un client particulier.

### Politique d'indépendance

La politique de FXCM prévoit que lorsqu'elle-même et/ou ses employés réalisent des opérations d'investissement, FXCM néglige tout intérêt matériel qu'elle, ou que l'une de ses filiales, peut avoir en émettant des recommandations ou en organisant des transactions avec ou pour ses clients. Cette politique garantit qu'en offrant des services aux clients, les employés de FXCM agissent indépendamment de tout intérêt pouvant entrer en conflit avec les missions dues aux différents clients ou entre FXCM et ses clients. Cela signifie que tous les employés doivent négliger les intérêts suivants ne doivent pas permettre de tels intérêts de les influencer lorsqu'ils traiteront avec des clients ou des clients potentiels : (a) tout intérêt personnel qu'eux ou des membres de leur famille peuvent avoir ; (b) toute relation d'affaires existante, proposée ou potentielle entre FXCM et un tiers ; (c) toute entente ou transaction qui a été, sera ou pourra être conclue par FXCM ; ou (d) la participation, l'intérêt ou la position de FXCM dans un investissement, émis(e) par le client ou par un tiers.

### Incitations

FXCM ne donne ni ne reçoit d'avantages monétaires ou non\_monétaires provenant de tiers, liés à la prestation de services aux clients, autre que des avantages non-monétaires mineurs et, à moins qu'ils ne soient destinés à l'amélioration de la qualité de service fourni aux clients. Un exemple d'encouragement financier visant à améliorer la qualité de service est le programme se référant aux droits de la société.

Afin de fournir un service de qualité aux clients qui n'auraient autrement pas accès à nos services, FXCM partage les commissions et les frais avec les courtiers remisiers de ses clients ou d'autres tiers liés aux transactions effectuées en leur nom. Il existe deux manières d'appliquer ces frais:

- *Méthode basée sur le spread* – FXCM inclut également des frais liés aux spreads à ses clients. Un montant spécifique de la somme facturée est alors attribué au tiers pour le remercier d'avoir dirigé le client vers FXCM.
- *Méthode de calcul de la commission* – FXCM n'inclut pas de frais dans les spreads et propose au client les mêmes spreads que ceux dont disposent la société par le biais de nos fournisseurs de liquidité (FL). En lieu et place, une commission est facturée au client en fonction du nombre de lots négociés. Un pourcentage de cette commission est alors attribué au tiers pour le remercier d'avoir dirigé le client vers FXCM.

FXCM a instauré des mécanismes et des procédures afin de veiller à ce que, dans tous les cas, les clients soient traités d'une manière équitable et professionnelle, conformément à leurs meilleurs intérêts. La société exécute également chaque ordre en accord avec notre politique d'exécution des ordres sans octroyer de traitement particulier aux transactions tombant sous le coup de notre programme se référant aux droits de la société.

### Divulgateion

FXCM s'emploiera à réaliser tous les efforts appropriés pour gérer ou autrement prévenir tout conflit d'intérêt. Mais si ces efforts ne sont pas appropriés pour assurer, avec une confiance adaptée, que le risque sensible d'atteinte aux intérêts d'un client sera évité, FXCM devra, le cas échéant, divulguer au client par écrit la nature générale et/ou la source du conflit d'intérêt avant de s'engager avec le client. Au moment de prendre la décision de divulguer un conflit d'intérêt au client, FXCM devra prendre en compte la situation d'un client particulier et déterminer s'il est en mesure de comprendre les risques encourus, avant de passer un accord avec FXCM. Toute divulgation devra contenir des informations appropriées susceptibles de permettre au client de prendre une décision éclairée.

### Refus d'agir

Au cas où FXCM déterminerait qu'elle ne peut pas gérer un conflit d'intérêt en utilisant une ou plusieurs des méthodes décrites ci-dessus, elle pourra refuser d'agir pour le compte d'un client.

### Informations complémentaires

FXCM révisera et mettra à jour la présente Politique des Conflits, s'il y a lieu. Veuillez adresser toutes questions concernant cette politique au Directeur de la conformité internationale en envoyant un e-mail à [compliance@fxcm.com](mailto:compliance@fxcm.com).