

## **Trading spéculatif sur internet :**

## **L'AMF poursuit sa mobilisation**

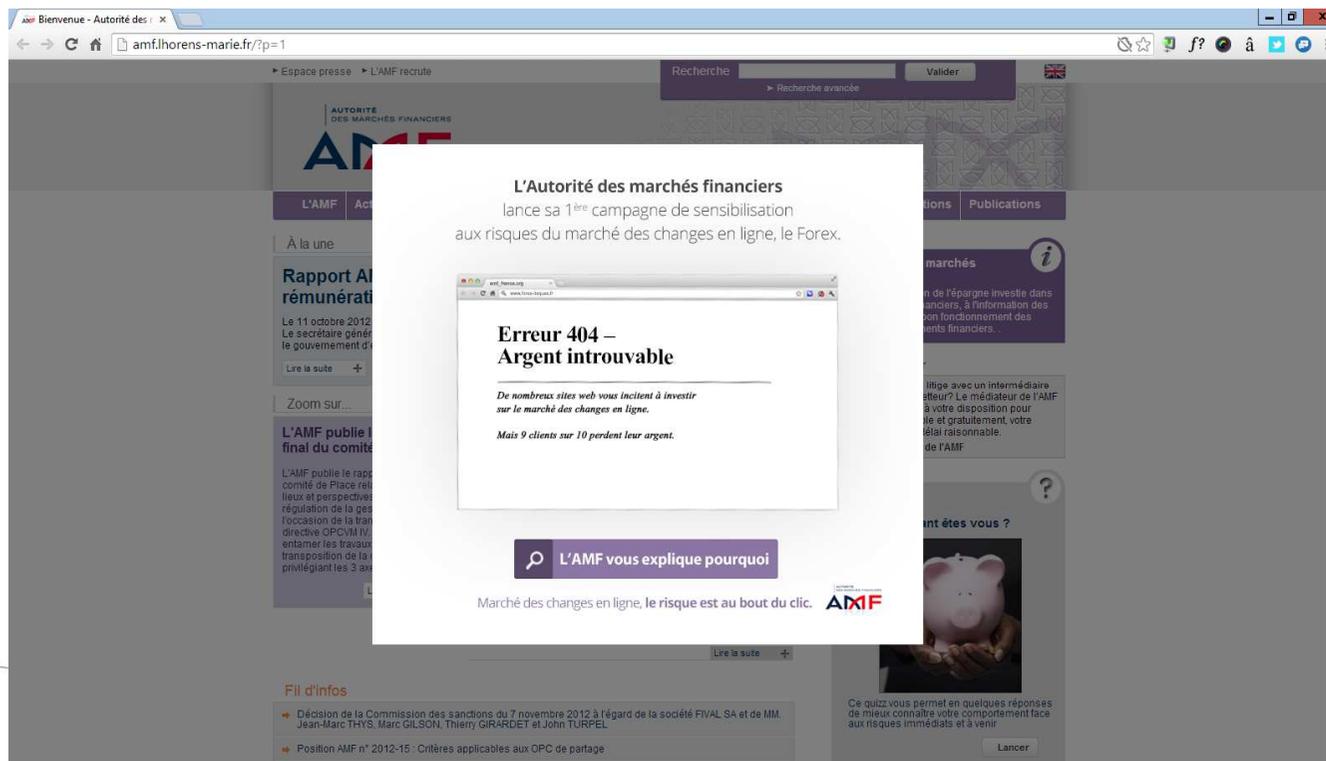
**Point presse  
8 avril 2015**



## Une implication forte et historique de l'AMF

- **Depuis 2010, l'Autorité des marchés financiers alerte le grand public**
  - Mise en ligne de listes de sites non autorisés proposant du trading sur le marché des changes ou d'options binaires
  - Des actions de relations presse pour mieux informer des dangers de ces pratiques
  - Une veille publicitaire pour évaluer la pression commerciale exercée auprès des internautes
- **Automne 2014 : une campagne de grande ampleur**
  - Une étude inédite, menée par les services de l'AMF, pour évaluer les performances de particuliers sur les sites régulés, aux résultats éloquentes :
    - 90% des clients perdants, avec une perte moyenne de plus de 10 000 € sur 4 ans
    - Pas d'effet d'apprentissage dans le temps
  - Une campagne digitale et des contenus pédagogiques pour interpeller, informer et prévenir le grand public
  - Un premier succès judiciaire avec la fermeture de sites « toxiques » proposant en France leurs services sans autorisation : décisions du TGI de Paris à la demande d'injonction judiciaire de l'AMF

# Les visuels de la campagne de l'AMF



**MARCHÉ DES CHANGES EN LIGNE : VOUS AVEZ TOUT À Y PERDRE**

**L'appât du gain :**  
1 nouvelle publicité sur... 3 pour les placements financiers concerne le **trading en ligne** (sur l'ensemble des publicités au 1<sup>er</sup> semestre 2014).

**La réalité des pertes :**  
89% des clients investissant sur le Forex et/ou les CFD via des services de trading agréés ont perdu de l'argent sur 4 ans\*

**10 900 €** montant moyen des pertes par client sur 4 ans\*

**161 millions €** montant total perdu par les clients\*

**LE RISQUE EST AU BOUT DU CLIC**

Contactez Épargne Info Service : 01 53 45 62 00

**AMF**

\*Sur les plateformes autorisées interrogées par l'AMF dans le cadre de son étude conduite en juillet 2014.

## Le marché des devises : les points d'attention

### Un marché complexe

Un marché non régulé, à réserver aux investisseurs professionnels

Des schémas de fluctuations complexes (cf. Franc suisse)

Des instruments financiers très risqués



### Trading sur internet

Un secteur occupé par de nombreuses sociétés non autorisées

Des sites donnant aux particuliers une apparence trompeuse de sérieux

Des publicités très alléchantes diffusées sur des espaces grand public

### 9 clients sur 10 perdants \*

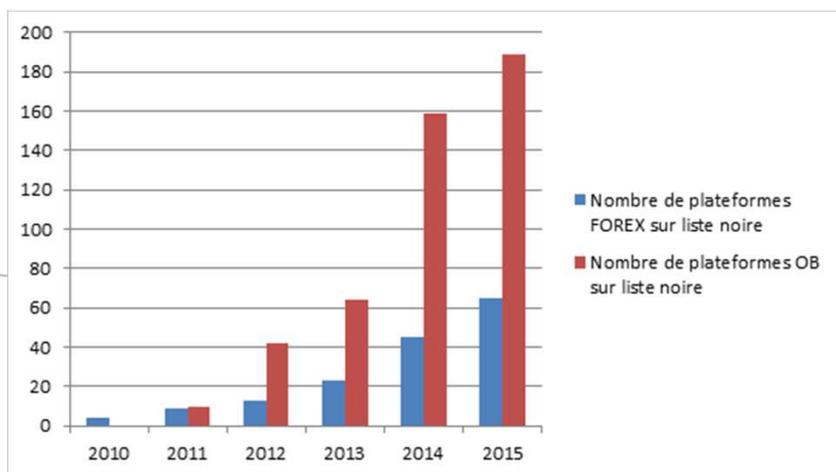
10 900 € de pertes en moyenne par client sur 4 ans

161 millions € perdus par près de 15 000 clients de sites dûment agréés

*\* Etude AMF juillet 2014 menées sur les plateformes autorisées*

## Le grand public toujours très exposé

- Une pression publicitaire qui ne décline pas, avec une offensive des sites proposant des options binaires
- Un nombre croissant de sites non autorisés actifs en France
- Des réclamations d'épargnants en hausse constante



Nombre de sites sur les listes noires de l'AMF

Point presse – 8 avril 2015



Nombre de réclamations reçues par Epargne Info Service

# Une pression publicitaire qui ne se dément pas

Gagnez jusqu'à  
**1200€**  
chaque jour!

" Tradez de chez vous  
et sans aucun effort"

Source Forexorama ★★★★★

**Formation**  
**Options Binaires.com**

Comment générer des revenus avec  
les options binaires et le forex ...

## LES OUTILS POUR VOTRE **SUCCÈS**

Profitez au maximum de la plateforme  
analyses et indicateurs techniques, formations,  
graphiques et experts courtiers personnels

**COMMENCEZ À TRADER**



**VOTRE ARGENT EST**  
**100 % EN SÉCURITÉ**  
**AVEC NOUS**

- Compte en fiducie distinct pour les fonds des clients
- Versement des profits le plus rapide du secteur de la finance
- Meilleures normes au monde en matière de sécurité
- Des centaines d'options de dépôt et de retrait

**TRADEZ  
MAINTENANT**

**Apprenez comment  
investir seulement 100€  
pour trader 40000€**

**Découvrez comment  
devenir trader  
professionnel avec une  
formation personnelle**

**Inscrivez-vous maintenant et  
recevez un Guide PDF gratuit**

Trader sur Forex/CFD/Options comporte  
des risques considérables

## FINS DE MOIS DIFFICILES ?

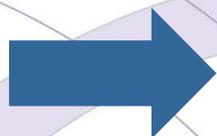
**Le Forex : Une des solutions pour  
vous aider à gérer les imprévus.**

Vous n'êtes (malheureusement) pas le seul! En 2014, c'est le cas de nombreux Français. La crise, le chômage, la hausse des prix, des impôts... tout y est pour nous rendre la vie bien plus compliquée qu'il y a 10 ans. Alors quand le salaire ne suffit plus à satisfaire son niveau de vie, il est temps de se pencher sur des manières d'arrondir ses fins de mois, et de générer un revenu supplémentaire.

Enquête Solution Forex Témoignages

## Octobre 2014 à avril 2015 : le point à 6 mois

- **Un phénomène qui reste prégnant, avec une offensive des sites proposant des options binaires**
- **Avec le soutien de partenaires, l'AMF étend ses actions de prévention et de communication pour sensibiliser le grand public**
- **L'AMF renforce sa connaissance et sa veille à travers une campagne « visites mystère » inédite**
- **Le régulateur poursuit son offensive pour lutter contre les dangers du trading spéculatif et mieux protéger les épargnants**



**Prévention, coopération et action**

# Campagne de visites mystère

« Forex et options binaires »



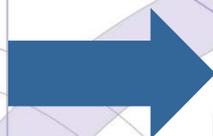
## Les objectifs de départ et la démarche de cette campagne

---

- **Mieux comprendre le fonctionnement de ces sites et dresser le portrait de l'expérience client :**
  - Techniques commerciales
  - Parcours de l'investisseur, depuis l'inscription au retrait des fonds
- **Vérifier si les sites internet respectent la réglementation en vigueur**
- **Démarche de la campagne :**
  - Une campagne qui s'inscrit dans la continuité des visites mystère pratiquées par l'AMF depuis plusieurs années
  - **Un total de 29 sites ciblés**, choisis selon leur activité commerciale en France (visibilité des publicités etc.)
  - Après une première étape de prise de contact sur les 29 sites ciblés, **l'ouverture de compte a pu se faire sur 9 sites :**
    - 8 sites disposant d'un agrément du régulateur chypriote, 1 site non autorisé
    - La plupart des sites n'ont pas souhaité ouvrir de compte suite au refus de procéder uniquement par virement sans donner ses codes de carte bancaire

## Les principaux enseignements de la campagne

- **Attirer le plus grand nombre via des approches commerciales rassurantes**
  - Accessibilité à ces sites pour le grand public
  - Une image et interface rassurantes
- **Inciter le client à verser toujours plus**
  - Pratiques de bonus, insistance des messages, voire agressivité
  - Mise en situation « temps réel » pour susciter l'addiction et donner une dimension ludique aux *trades* réalisés
- **Un respect de la réglementation très insuffisant et des risques passés sous silence**
  - La possibilité de verser des fonds et de trader sans justifier de son identité
  - Des questionnaires « alibi » et la possibilité de trader quasi immédiatement
- **Des difficultés avérées de retrait des fonds**



**Des pratiques douteuses et très  
« accrocheuses » aux dépens des particuliers**

## La facilité d'accès : le plus grand nombre exposé

- Bannières publicitaires sur des sites très grand public
- Des sollicitations sur messagerie
- Des messages rassurants
- Des risques occultés



# Commencer à trader sans pièce d'identité ? Possible dans 5 cas sur 9

- Une création de compte facile
- Sur 9 comptes ouverts, la possibilité de verser des fonds sans aucune justification d'identité dans 5 cas
  - Pour 3 d'entre eux, le visiteur mystère a pu trader 10 jours sans aucune vérification
- La plupart du temps, des questionnaires « alibi » en dépit des contraintes réglementaires
  - Les informations recueillies sur les clients sont très insuffisantes au regard de la réglementation
  - Davantage d'intérêt pour la surface financière du client (revenus, patrimoine) que pour son profil
  - Une absence de prévention sur les risques

The image displays two screenshots of a trading account creation interface. The top screenshot shows a grey form with the following fields: 'Date de naissance' (Day, Month, Year dropdowns), 'Adresse', 'Ville', 'Expérience de trading' (Novice, Confirmé, Expert buttons), 'Code promotionnel' (Optionnel), 'Mot de Passe', and 'Répéter'. Below these fields is a checkbox labeled 'J'ai lu et j'accepte les Termes et Conditions' and a blue 'OUVRIR UN COMPTE' button. The bottom screenshot shows a blue form with the following fields: 'PRENOM', 'NOM', 'EMAIL', 'TELEPHONE' (with a dropdown for '+44'), 'MOT DE PASSE', and 'RESAISISSEZ LE MOT DE PASSE'. It also includes a checkbox for 'J'accepte les termes et conditions d'anyoption™' and a yellow 'OUVRIR UN COMPTE' button.



## Evaluation de vos attentes

Pour agir au mieux de vos intérêts et de déterminer si nos produits et services sont adaptés pour vous, nous vous demandons de remplir ce court questionnaire. Nous vous invitons à remplir ce formulaire le plus précisément possible afin que les résultats futurs vous soit profitable.

### Détails de l'emploi

\* Champs Obligatoires

\* Statut d'emploi: Employé

\* Nature de l'entreprise: Santé / Médecine

### Détails financiers

\* Estimation du revenu annuel (USD): \$25 000 - \$49 999

### Expérience de Nég

\* Environ les deux de

Oui  Non

### Connaissances d'I

\* J'ai assisté à un sé

Oui  Non

\* J'ai une expérience

produits et services

Oui  Non

### Declaration USA

Je confirme que je

responsable

Bonjour, Olivier | MON COMPTE | DÉPÔT | SOLDE: C400.00 | DÉCONNEXION » 12:00:25, 5.01.2015

anyoption anyone can trade

ACCUEIL | TRADING D'OPTIONS | DÉPÔTS/RETRAITS | ACTIFS | Live | INFORMATIONS | ACADÉMIE

MON COMPTE Questionnaire de régulation des États-Unis Site sécurisé

Boîte de réception - 1

Mes actions

Mes options

Dépôt

Retrait

Annuler le retrait

Historique des transactions

Bonus

Mon profil

Détails personnels

Mot de passe

Questionnaire

Documents

Réglementée

AMF MiFID

Ouroboros Derivatives Trading Limited

Adresse: 42-44 Griva Digeni, 1080, Nicosia, Cyprus

En accord avec la réglementation de L'Union Européenne, vous devez remplir le questionnaire suivant avant de commencer à trader.

1. Est-ce que le but de votre relation avec l'entreprise est de trader des options binaires ?  
 Oui  Non
2. Avez-vous un emploi ?  
 Oui  Non
3. Est-ce que votre revenu annuel est supérieur à 20 000 € ?  
 Oui  Non
4. Vos revenus nets sont-ils supérieurs à 100 000 € ?  
 Oui  Non
5. Êtes-vous un politicien ou une personne politiquement exposée (par ex. : ministre, ambassadeur, juge doyen) ?  
 Oui  Non
6.  Je souhaite trader dans les options binaires

SOUMETTRE » Pas maintenant »

## Quelles que soient les réponses données aux questionnaires : pas d'avertissement ni de blocage

« Le questionnaire est obligatoire mais il n'y a aucune obligation de dire la vérité ». \*

« [Le régulateur] est super chiant. C'est administratif, voire emmerdant ». \*

\* Verbatim issus des conversations entre le visiteur mystère et ses interlocuteurs des sites sur lesquels des comptes ont été ouverts

## Des premiers contacts très rassurants

- **De soi-disant « formations » pour rassurer le client, en minimisant les risques**
  - « Coach », « professionnels » ou « formateurs » livrent de succinctes formations
  - Le risque de perte du capital n'est explicitement énoncé que dans de rares cas
- **Un discours donnant l'impression qu'il est facile de gagner beaucoup d'argent, de façon sûre et rapide**

*« Nos stats, c'est 72% de trades gagnants. Vous et moi nous avons le même intérêt : moi à chaque fois que vous gagnez de l'argent j'ai une commission, si vous ne gagnez rien je ne gagne rien, c'est une relation win-win ».*

*« J'ai 20 ans d'expérience, je suis la directrice financière et j'ai 55 ans. J'appelle mes clients et leur donne des infos au cours de la journée ».*

*« C'est très facile à comprendre et à manier ».*

*« Un taux de réussite de 100% ça n'existe pas, mais vous pouvez compter sur 3 trades gagnants sur 5 ».*

*« Lorsqu'une entreprise se comporte normalement, son cours a normalement tendance à monter ».*

*« Là vous avez de la chance de débiter avec moi [explique que normalement elle s'occupe des comptes en gestion à partir de 25 000 EUR], et vous continuerez avec moi ».*

## Les incitations à verser toujours plus

- **Proximité, promesses rassurantes, pression voire agressivité : les approches commerciales sont multiples et bien rodées**
  - L'objectif : flatter l'ego du client ou multiplier les contacts de façon insistante pour obtenir les coordonnées bancaires

*« Je distribue un bonus pouvant aller de 50% à 100% mais uniquement si vous communiquez vos coordonnées bancaires à notre service financier. On peut faire de bonnes transactions en fin d'année et le bonus vient grossir le capital investi ».\**

*« Vous m'aviez dit 1500 EUR puis 3000 EUR, vous comprenez, je ne sais plus sur quel pied danser ».\**

*« Pour ne pas perdre mon temps et votre temps, investissez vite ! Il y a un vieux proverbe chinois utilisé par les moines Shaolin : celui qui réfléchit trop réfléchit trop. Si je réfléchissais avant d'agir, je ne serais pas à ce poste ».\**



## Des interfaces qui misent sur l'addiction

- Un manque de clarté, une difficulté à comprendre la « réalité » des *trades* qui est source d'illusion
- Un manque de visibilité sur le capital réellement investi, des indications difficilement compréhensibles
- L'affichage de gains d'autres « traders », une information en continu qui donne une impression d'urgence et d'opportunité permanente

The screenshot displays a trading platform interface with several key sections:

- Trading social:** A list of traders to follow, including Schnuffi (SELL USA30), qweik87 (BUY EURAUD), dnswthchckn (SELL GBPU5D), Blade3 (SELL XAUUSD), and billyrid (BUY).
- Market Data:** Shows VEN at 1.13381 and ACH at 1.1341. Includes a chart with a 'Temps restant 27:21 minutes' and a 'Twitter' notification for 'EXP : 19:00 Auj.'.
- TOP 5 DES TRADES:** A list of successful trades:
  - \$6,537.72 profit sur EUR/USD a 14:00 (niveau d'expiration:1.1418).
  - \$4,658.79 profit sur Pétrole a 20:00 (niveau d'expiration:53.35).
  - \$4,508.88 profit sur Renault a 12:30 (niveau d'expiration:81.463).
  - \$4,494.68 profit sur GBP/USD a 07:00 (niveau d'expiration:1.5375).
  - \$3,980.90 profit sur Argent a 21:30 (niveau d'expiration:16.465).
- Account Summary:** PMV Latente -€1,194.77, Solde de Compte €100,039.42, Capital €98,844.6.

## Le retrait des fonds : le parcours du combattant

- Sur les 9 comptes ouverts, un montant total de 3 840 € a été investi
- Plusieurs semaines après demande, les fonds n'ont été récupérés qu'auprès de 2 sites seulement
- Lors de la demande de retrait :
  - Une volonté de dissuasion du client et une incitation à poursuivre
  - Parfois, pas de réponse reçue de la part du site voire des refus nets, sous le prétexte d'un versement antérieur de bonus
  - De nouvelles demandes de coordonnées de carte bancaire pour procéder soi-disant au versement des fonds
  - Des procédures obscures

➔
RETRAIT

**Les basiques**  
Cliquez sur le lien "Retrait" depuis l'onglet Mon compte, sélectionnez Virement bancaire et suivez les instructions. Si c'est la première fois que vous avez choisi le virement bancaire comme méthode de retrait, veuillez saisir les informations demandées dans la fenêtre virement bancaire.

**Délai**  
Les demandes de retrait sont traitées dans les trois jours ouvrés suivant la date de la demande. Pendant ce temps, vous pouvez annuler votre demande de retrait et remettre l'argent sur votre compte anyoption™. Cela vous permettra d'investir sans effectuer un nouveau dépôt dans votre compte anyoption™. Après trois jours ouvrés, le statut de votre demande de retrait sera changé en "en traitement" et vous ne serez plus en mesure de l'annuler.

**Veillez noter les informations importantes suivantes concernant les retraits:** Un délai supplémentaire peut être requis pour votre banque ou fournisseur de carte afin de transférer les fonds de votre retrait sur votre compte. Certaines demandes de retrait sont traitées par des tiers et des retards peuvent se produire qui sont hors de notre contrôle. anyoption™ se réserve le droit de retarder et/ou d'interrompre le traitement des demandes de retrait jusqu'à ce que l'approbation finale ait été reçue pour toute transaction de dépôt en cours.

Paiements domestiques

Paiements domestiques

✔

—

### Demande de Retrait - Etape 2

Montant du retrait : €	200.00
Veuillez choisir une méthode de retrait pour la somme restante : €	200.00
Méthode de retrait :	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 2px; display: inline-block;"> <span style="font-weight: bold;">Transfert</span> <span style="float: right;">▼</span> </div>
<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> <span style="border: 1px solid #ccc; padding: 2px 10px; background-color: #f0f0f0;">&lt;&lt; Précédent</span> <span style="border: 1px solid #ccc; padding: 2px 10px; background-color: #f0f0f0;">Annuler</span> <span style="border: 1px solid #ccc; padding: 2px 10px; background-color: #f0f0f0;">Suivant &gt;&gt;</span> </div>	

**De la prévention à la mobilisation :**

**les moyens à la disposition du  
régulateur**



## Des actions de communication soutenues

- Des interviews dans les médias grand public, nationaux et régionaux
- La création de contenus pédagogiques
- La mise en ligne des listes noires de sites non autorisés sur le Forex et les options binaires

The screenshot displays the AMF website interface. At the top, there is a search bar with the text 'Recherche avancée'. Below it is a navigation menu with categories: L'AMF, Actualités, Acteurs & produits, Épargne Info Service, Réglementation, Sanctions & transactions, and Publications. The main content area is titled 'Épargne Info Service' and features a news article titled 'Forex : l'AMF se mobilise' with the subtitle 'Trading sur le Forex : de quoi parle-t-on ?'. The article is dated 'Publié le 13 octobre 2014'. The text of the article discusses the risks of Forex trading and the AMF's efforts to educate consumers. Below the text is a video player showing a hand-drawn illustration of a person at a computer with an 'ERROR 404 ARGENT INTROUVABLE' message on the screen. The video player includes a play button, a progress bar, and a 'Mute' button.

# L'AMF va plus loin pour faire cesser les pratiques répréhensibles

---

## *Les ordonnances de blocage d'accès à des sites non agréés*

- Depuis septembre 2014, le Tribunal de Grande Instance de Paris a fait droit à la demande d'injonction judiciaire de l'AMF dans plusieurs dossiers Forex
- Objectif : fermeture des sites les plus « toxiques » proposant leurs services en France sans autorisation
- A ce jour :
  - 3 décisions entraînant la fermeture de 4 sites
  - L'accélération de cette initiative en 2015

# L'AMF va plus loin pour faire cesser les pratiques répréhensibles

---

## *La collaboration avec les autres autorités compétentes et les actions européennes*

- **Coopération avec les autorités judiciaires (Parquet de Paris) et la Direction générale de la concurrence, de la consommation et de la répression des fraudes (DGCCRF)**
- **Action au sein de l'ESMA pour promouvoir des pratiques de supervision plus rigoureuses par les autres régulateurs**
  - Inquiétudes partagées par d'autres pays et réelle volonté de l'autorité européenne de s'emparer du sujet

# L'AMF va plus loin pour faire cesser les pratiques répréhensibles

---

*Mieux protéger les épargnants en agissant sur les publicités auxquelles ils sont exposés*

- **L'action conjointe de l'AMF et de l'Autorité de Régulation Professionnelle de la Publicité (ARPP)**
  - Dès 2011, des règles en matière de prévention et de responsabilité des professionnels ont été adoptées au sein de l'ARPP pour la publicité des produits complexes et risqués. Ces règles ont été intégrées à une Recommandation publiée en janvier 2014.
  - En décembre 2014, l'ARPP, avec l'appui de l'AMF, a rappelé aux professionnels la réglementation en matière de publicité financière :
    - Equilibre des communications (rendement / risques)
    - Interdiction de publicité pour les sites opérant sans agrément

## Et demain ?

---

### *Projet réforme législative pour interdire la publicité sur les produits les plus toxiques*

- **Face à l'inadéquation manifeste du produit pour le grand public, l'AMF a proposé au ministre de l'Economie et des Finances un dispositif juridique permettant au régulateur d'interdire la publicité**
  - Un dispositif strictement encadré :
    - Limité aux contrats financiers présentant des risques élevés et dont le rendement est difficilement compréhensible
    - Pour être conforme au droit européen et préserver les libertés constitutionnellement garanties (liberté d'entreprendre, liberté d'expression)
- **Principalement diffusée par voie électronique, la publicité reste le mode de diffusion et le vecteur de recrutement le plus important des particuliers, notamment pour les sites opérant sans autorisation**
- **A court ou moyen-terme, et une fois la base juridique obtenue, le règlement général de l'AMF préciserait les cas concernés et permettrait, ainsi, de mieux protéger les épargnants**

## L'INC, partenaire de l'AMF



# **Trading spéculatif sur internet :**

## **L'AMF poursuit sa mobilisation**

**Point presse**  
**8 avril 2015**

