

REMARQUE IMPORTANTE

Il est rappelé que les options sont des instruments financiers fort risqués et que seuls des investisseurs avertis devraient envisager de négocier des options. Avant de pouvoir accéder à Eurex, le client doit avoir pris connaissance, compris et approuvé toutes les clauses de l'addendum aux conditions générales de Keytrade Bank relatif à la négociation d'options, disponible sur le Site Transactionnel, ainsi que les informations contenues dans les documents auxquels l'addendum renvoie, notamment le document « Aperçu des caractéristiques et risques essentiels des instruments financiers » et les règles de transactions Eurex..

Modalités pratiques du service de Keytrade Bank relatif à la négociation d'options sur le marché Eurex, Règles des transactions Eurex

1. Types de produits négociables sur la plate-forme de trading de Keytrade Bank

La plate-forme de trading de Keytrade Bank n'autorise que la négociation des contrats d'options à l'exclusion des contrats à terme (futures). Il n'y a que des options mensuelles.

2. Horaires

Eurex offre différents segments avec pour chaque segment un horaire propre. Vous pouvez consulter les différents horaires en cours sur le site : www.eurex-change.com.

3. Types de transactions sur options

Le système de transaction de Keytrade Bank relatif au marché susvisé permet les transactions 'opening buy' (ordre d'achat d'un contrat options) et 'closing sell' (ordre de vente d'un contrat options), c.à.d. des options 'long'. Les transactions à découvert 'opening sell' et 'closing buy', à savoir les émissions d'options par les clients, ou options 'short', ne sont pas permises.

4. Méthode de transmission des ordres

Les ordres de bourse des clients relatifs à la négociation de contrats d'options sur ces marchés ne peuvent être transmis que par le système de routage électronique de Keytrade Bank, conformément aux dispositions des conditions générales de Keytrade Bank, qui demeurent intégralement applicables à la négociation d'options.

5. Caractéristiques

Chaque contrat d'option couvre en principe 100 titres sous-jacents. Néanmoins les caractéristiques peuvent varier selon la série, veuillez prendre connaissance de ces détails. Par ailleurs, le nombre de titres sous-jacents peut être ajusté suite aux résultats de certains événements. Ainsi, les corporate actions (ex. distributions d'actions et les stock splits) peuvent entraîner un ajustement du nombre d'actions sous-jacents, du prix d'exercice, ou des deux.

Nous attirons particulièrement votre attention sur l'article 70 des conditions générales «Informations financières» stipulant que «les informations sont toutes fournies à la banque par des tiers, et notamment pour certains cours, par les marchés ou MTF concernés eux-mêmes. Le Client accepte donc expressément que la Banque ne peut garantir l'exactitude de ces informations et qu'elle décline toute responsabilité pour des dommages résultant soit du caractère erroné de ces informations (notamment de l'exécution d'Opérations sur base de cours erronés ou de l'inexécution d'Opérations suite à des cours erronés), soit du défaut de transmission de ces informations (et donc notamment de la perte de chances ou d'opportunités)».

Il est également rappelé que le client utilise les informations en accord avec l'article 14.10 des conditions générales à savoir qu'il «utilise les services de la Banque de bonne foi, et reconnaît notamment, dans ce contexte, comme spécifié à l'article 70, que les cours de marché et prix disponibles sont fournis à la Banque par un tiers.»

Sur le Site Transactionnel, tous les cours sont en temps différé (minimum 15 minutes). Il est recommandé de disposer des cours en temps réel pour la négociation des contrats d'options. Vous pouvez activer les cours en temps réel pour les Eurex options dans le menu "Vos préférences"/"Préférences du site"/"Cours" sur le Site Transactionnel.

6. Le libellé des ordres

Dans le système de transaction de Keytrade Bank, les ordres de bourse sur options peuvent uniquement être libellés de deux manières :

- 'Valable jour' et sont dans ce cas exécutables jusqu'à la dernière session de négociation du jour de leur transmission par Keytrade Bank vers le marché concerné. Faute d'exécution dans ce délai, ils sont automatiquement annulés à la clôture de cette session ;
- 'à révocation' (GTC - 'Good-Till-Cancelled'). Quand les séries d'options sur lesquels portent les ordres à révocation viennent à échéance, ces ordres à révocation sont automatiquement annulés à l'issue de cette échéance. Le donneur d'ordres peut toutefois à tout moment annuler un ordre 'à révocation' avant l'expiration de ces délais.

Stipulations relatives au cours d'exécution

Dans le système de transaction de Keytrade Bank, les ordres peuvent être passés :

- 'au prix du marché', c'est-à-dire sans indication de prix, à exécuter au meilleur cours immédiatement disponible.
- 'à cours limité' c'est-à-dire à un prix maximum indiqué par le client s'il s'agit d'un ordre d'achat ou à un prix minimum indiqué par le client s'il s'agit d'un ordre de vente.

La forte volatilité des prix des options incite à déconseiller les ordres au prix du

marché, dans la mesure où ils risquent d'être exécutés à des cours très éloignés de ceux prévalant au moment de leur enregistrement. Il est par conséquent recommandé de passer des ordres à cours limité.

L'exécution d'un ordre est toujours subordonnée à l'existence d'une contrepartie suffisante pour l'exécution partielle (en cas d'ordre à cours limité) ou l'exécution totale (en cas d'ordre au prix du marché) de l'ordre.

Remarques:

1. une option acquise par un client peut être vendue à tout moment avant l'échéance. L'exercice de l'option n'est pas possible à l'initiative du client.
2. Si un client vend une option très largement « out of the money » le client payera des frais de courtage qui n'excéderont pas le prix de vente de son option.

7. L'exercice/assignation des options avant leur échéance

7.1 Position longue

L'exercice par le client des options (position longue) avant leur échéance n'est pas possible dans le cadre du service proposé par Keytrade Bank.

7.2 Position courte

Les transactions à découvert 'opening sell' et 'closing buy', à savoir les émissions d'options par les clients, ou options 'short', ne sont pas permises.

8. Expiration : que faire à l'échéance des options ?

8.1 Position longue

Les contrats d'option ont toujours une échéance fixe. L'option doit nécessairement être vendue ou exercée au plus tard le jour de son échéance, étant entendu que l'exercice n'est possible qu'à l'expiration.

Dans la semaine qui précède la date d'expiration des options, Keytrade Bank veillera, dans la mesure du possible, à envoyer un email au client sur la situation des options à échoir. Cet email ne dispense donc pas le client de vérifier lui-même la situation de ses options et leur échéance. Keytrade Bank ne pourra être tenue responsable du défaut de réception d'un tel email par le client suite à des problèmes de transmission d'emails, la communication d'une adresse email incorrecte par le client, le défaut de communication d'une adresse email par le client, ou pour toute autre raison échappant au contrôle de Keytrade Bank.

1. Vente automatique ou 'auto-sell'

Le dernier jour de transaction des séries d'options à échoir, les transactions dans ces options seront possibles jusqu'à la fin de la cotation, dépendant du type d'option. Après cette fin de cotation il ne sera plus possible de vendre l'option qui aura alors perdu toute valeur.

En principe les options sont vendues automatiquement par Keytrade Bank, pour compte du client, le jour de leur échéance, c.à.d. le dernier jour de leur négociation. Le client peut toutefois désactiver la fonction 'autosell' dans la fenêtre 'Autosell' de son interface de trading, afin d'éviter cette vente automatique. L'attention du client est attirée sur le fait que la fonction 'autosell' qui est activée par défaut ne garantit pas la vente des options le jour de leur échéance, l'exécution de la vente dépendant des conditions du marché (prix du marché, liquidité, etc.).

Si les options ne peuvent être vendues dans le cadre de ce programme de vente automatique, elles seront exercées automatiquement à l'expiration, si elles sont 'dans le cours' et pour autant que la bourse ait exercé automatiquement cette option 'dans le cours'. Les options à échoir existantes dans le portefeuille du client le dernier jour de négociation à 14h00 et pour lesquelles il n'y a pas d'ordre de vente en cours seront donc dans la mesure du possible mises en vente au cours marché à partir de 14h00 le dernier jour de négociation.

Les ordres de vente (closing sell) ou d'achat (opening buy) dans le portefeuille du client, enregistrés par le marché, resteront sous la responsabilité du client jusqu'à l'expiration des options concernées. La fonctionnalité 'auto-sell' ne sera donc opérationnelle qu'au sujet des options pour lesquelles le client n'a pas d'ordre de vente en cours. L'attention du client est attirée sur le fait que si ses ordres de vente ne peuvent être exécutés avant l'échéance des options concernées, ces options perdront toute valeur après leur échéance, sous réserve de l'exercice automatique tel que prévu au point 2 ci-dessous si l'option est 'dans le cours'.

La désactivation par le client de la fonction 'autosell' ne supprime pas la possibilité pour le client de vendre ses options.

Message important: L'ouverture d'une position en options après 14h CET à la date d'expiration entraîne un risque très élevé. Pour une option ouverte à la date d'expiration après le cut-off autosell de 14h00 CET, la fonction autosell ne sera plus disponible. Dans ce cas, la responsabilité pour fermer cette position avant l'expiration se trouve entièrement chez le client. Sinon l'option perdra sa valeur ou bien elle sera automatiquement exercée (voir point 2).

2. Exercice automatique

Si la fonction 'autosell' a été désactivée par le client, ou si les options n'ont pu être vendues dans le cadre de la fonctionnalité 'autosell', ou encore si un ordre de vente passé par le client n'a pu être exécuté, les options 'dans le cours' seront exercées automatiquement à leur expiration (le jour de leur échéance) selon les modalités suivantes et pour autant que les conditions suivantes soient remplies :

- Pour les options sur indice 'in the money', l'exercice à l'expiration consiste en un règlement en espèces résultant de la différence entre la valeur de l'indice de liquidation et le prix d'exercice de l'option ;
- Pour les options sur instruments financiers 'in the money', l'exercice à l'expiration consiste en une opération d'achat ou de vente de l'instrument financier sous-jacent, au prix convenu d'avance (prix d'exercice) sur le marché sur lequel cet instrument financier. L'exercice automatique ne porte que sur les options 'in the money', fût-ce pour 1 centième d'EUR, CHF ou USD (options sur actions) ou pour 1 centième de point (options sur indice), sans prise en compte les frais de négociation (commission, courtage, exercice, taxes).

Certaines options (voir section 2.6.7 et Appendix B) sur le site de Eurex https://www.eurexchange.com/blob/exchange-en/3138-136774/238416/47/data/contract_specifications_en.pdf_ab-24_07_2013.pdf ont un seuil différent.

Important: les chambres de compensation peuvent modifier les seuils ou peuvent également ajouter des symboles au tableau sans communication préalable.

Les nouveaux seuils ou symboles seront alors immédiatement appliqués, même sans communication préalable. Les options strictement 'à parité' ou 'en dehors des cours' ne donnent pas lieu à exercice automatique. Le client décide seul et sous son entière responsabilité s'il décide de vendre ces deux types d'options le jour de leur échéance.

3. Provision requise pour l'exercice automatique

Compte tenu de la modalité d'exercice susvisée des options sur indices 'in the money', ces options seront exercées, selon les modalités susvisées.

Comme indiqué ci-dessus au point 2, une option sur instruments financiers 'in the money' sera exercée automatiquement à l'échéance. Dans le cas d'une option call, la provision sur le compte-titres du client sera suffisante si à l'échéance de l'option concernée le compte-titres du client contient en espèces la somme requise pour l'achat des titres sous-jacents au prix d'exercice convenu, augmentée des frais de négociation applicables (commission, courtage, taxes). Dans le cas d'une option put, la provision sur le compte-titres du client sera suffisante si à l'échéance de l'option concernée le compte-titres du client contient les titres sous-jacents sur lesquels portent l'option ainsi que la somme des frais de négociation applicables (commission, courtage, taxes).

La provision susvisée (en titres et/ou en espèces) sera, en cas d'exercice automatique, bloquée sur le compte-titres du client à la fin de la séance le jour de l'échéance et ce jusqu'à ce que l'exercice de l'option ait été effectivement réalisé. Le client ne pourra disposer de ces titres et/ou espèces pendant cette période de blocage.

Dans le cas où le client n'a pas le cash disponible pour couvrir l'achat des actions et ses frais, Keytrade Bank procédera directement à la vente de tout ou partie des actions afin que le compte-titres ne présente plus de solde débiteur. L'attention est attirée sur le fait que le client prend alors le risque d'une perte importante dépendant des conditions de marché.

L'attention des clients est attirée sur le fait que Keytrade Bank n'offre pas nécessairement tous les services et fonctionnalités mentionnés dans les notes d'information émanant de Eurex.

Dans tous les cas, le service proposé par Keytrade Bank et l'exécution des ordres sur options demeure soumis aux règles du marché concerné, sur lequel Keytrade Bank n'intervient que comme intermédiaire, pour le compte de ses clients.

En cas d'incompréhension ou de doutes sur ces règles et modes de fonctionnement des marchés le client est invité à se renseigner plus en détail auprès de Keytrade Bank. En cas de divergence entre les différentes versions linguistiques des présentes règles, la version française prévaudra.

8.2 Position courte

Les transactions à découvert 'opening sell' et 'closing buy', à savoir les émissions d'options par les clients, ou options 'short', ne sont pas permises.

9. Tarification

Les frais applicables aux négociations d'options sont indiqués dans la brochure « Tarifs ».

10. Remarque

Si vous souhaitez utiliser le revenu d'une vente, vous devrez tenir compte de la date valeur du montant disponible.

Date valeur par marché :

Eurex	J+1
Euronext (Bruxelles, Amsterdam, Paris)	J+3
Equiduct	J+3
Londres	J+3
Milan	J+3
Xetra (Francfort)	J+2
Suisse	J+3
Madrid	J+3
OMX (Helsinki, Stockholm, Copenhague)	J+3
Marchés US	J+3
Marchés canadiens	J+3
Options Liffe	J+1
Options US	J+1
Fonds	J+3 (La date valeur est déterminée par l'émetteur)
Obligations	J+3
Conversion des devises	J+2

