

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 NYSE Liffe, 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 », les règles de transactions NYSE Liffe et la Note d'Information Liffe.

Modalités pratiques du service de Keytrade Bank relatif à la négociation d'options sur le marché NYSE Liffe, Règles des transactions NYSE Liffe (Bruxelles, Amsterdam, Paris et Londres).

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). Selon les sous-jacents, il y a des options journalières, hebdomadaires et mensuelles.

2. Horaires

NYSE Liffe offre différents segments avec pour chaque segment un horaire propre. Vous pouvez consulter les horaires en cours sur le site: <https://europeanequities.nyx.com/fr/trading/trading-hours-and-holidays>

3. Types de transactions sur options

1. Contrat compensé (cash-settled options) : lors de l'exercice, il n'y a pas de livraison du sous-jacent mais bien le règlement de la différence positive (exercice settlement value) entre le cours du sous-jacent au moment où il est calculé et le prix d'exercice fixé.

2. Contrat de livraison (physical delivery) : le détenteur d'une position «longue» dans ce type de contrat a le droit de recevoir (call) ou d'effectuer (put) une livraison physique du sous-jacent.

Le système de transaction de Keytrade Bank relatif au marché susvisé permet les transactions 'opening buy' (ordre d'achat d'un contrat d'options) et 'closing sell' (ordre de vente d'un contrat d'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', sont permises aux conditions suivantes :

- L'émission d'options sur indices et Forex n'est pas autorisée.
- Un émetteur d'option «call» doit disposer à tout moment sur son compte-titres des titres du sous-jacent de manière à pouvoir faire face à l'exercice éventuel de l'option «call» (assignation). Les titres du sous-jacent seront bloqués en garantie sur le compte-titres de l'émetteur de l'option tant que celle-ci ne sera pas échue ou rachetée.
- Un émetteur d'option «put» doit disposer à tout moment sur son compte-titres du montant en espèces nécessaire pour faire face à l'exercice éventuel de l'option «put» (assignation). Le montant en espèces nécessaire pour faire face à l'assignation éventuelle sera bloqué en garantie sur le compte-titres de l'émetteur de l'option tant que celle-ci ne sera pas échue ou rachetée.

4. Méthode de transmission des ordres

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

5. Caractéristiques

Chaque contrat d'option a, en principe, une couverture de 100 titres. Cependant le nombre de sous-jacents peut varier en fonction des marchés, ainsi les contrats d'options du type européen ont sur le marché de Paris 10 sous-jacents alors que sur le marché de Londres les contrats d'options couvrent 1.000 sous-jacents. De plus, 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 stocks 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-fois 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 sur NYSE Liffe Bruxelles, Paris et Amsterdam ou NYSE Liffe Londres 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 être libellés de deux manières, en terme de validité de l'ordre :

- 'Valable jour' et sont dans ce cas valides 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 lesquelles 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 ce délai.

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 du prix des options incite à déconseiller les ordres au prix du marché, dans la mesure où ils peuvent 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 largement « out of the money » (cabinet trade ou cab sur le NYSE Liffe), le client payera des frais de courtage qui n'excéderont jamais 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 ouvertes (position longue) avant leur échéance n'est pas possible dans le cadre du service proposé par Keytrade Bank.

7.2 Position «courte»

Lors de l'émission par le client d'options (opening sell), la possibilité que le client soit assigné pour faire face à ses engagements existe. Le risque existe donc à tout moment de devoir vendre les instruments financiers sous-jacents lorsqu'on a émis une option « call » ou de devoir acheter les instruments financiers sous-jacents lorsqu'on a émis une option « put ». Keytrade Bank reçoit de l'organisation du clearing le nombre total de contrats qui sont assignés la veille. Keytrade Bank désigne ensuite les clients qui doivent répondre à leurs engagements. Lors d'une assignation, Keytrade Bank procédera à l'achat ou la vente des instruments financiers sous-jacents à la contrepartie. Sur les extraits de compte sont indiquées les positions qui ont été assignées et les titres sous-jacents qui ont été achetés ou livrés par rapport à ces assignations. La date de transaction correspond à la date d'exercice de l'option, soit le jour ouvrable précédant l'assignation. Dans le cas où l'émetteur d'une option call se voit assigné et ne dispose pas de la totalité des titres sous-jacents devant être livrés, Keytrade Bank achètera au mieux pour le compte du client le solde des titres nécessaires à la livraison. 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 potentielle et importante, dépendant des conditions de marché.

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 des options ouvertes 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 e-mail au client sur la situation des options à échoir. Cet e-mail 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'e-mails, la communication d'une adresse email incorrecte par le client, le défaut de communication d'une adresse e-mail 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 la clôture 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 naturellement 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 'in the money' et pour autant que la bourse ait exercé automatiquement cette option 'in the money'. De plus le compte-titres du client devra contenir une provision suffisante, conformément à ce qui est décrit aux points 2 et 3 ci-dessous. 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 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 'in the money' et le compte-titres du client contient une provision suffisante.

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 14h00 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 de clôturer 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 « Exercice automatique » ci-dessous).

2. Exercice automatique

Ici on doit faire une distinction entre l'exercice des options NYSE Liffe Bruxelles, Amsterdam et Paris et les options NYSE Liffe Londres. Pour NYSE Liffe (Bruxelles, Amsterdam et Paris) Keytrade Bank peut décider d'abandonner l'exercice si le compte-titres du client ne contient pas une provision suffisante. Ceci n'est pas possible pour les options NYSE Liffe Londres.

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 si un ordre de vente passé par le client n'a pu être exécuté, ou encore si Keytrade Bank décide de ne pas abandonner l'exercice de l'option, les options 'in the money' seront exercées automatiquement à leur expiration (le jour de leur échéance) selon les modalités suivantes:

- Pour les options sur indice et sur le Forex 'in the money', l'exercice à l'expiration consiste en un règlement en espèces résultant de la différence entre la valeur de l'indice ou du Forex de liquidation et le prix d'exercice de l'option ; (=cash settlement) Pour les options sur Forex 'in the money', l'exercice à l'expiration consiste en un règlement en espèces résultant de la différence entre la valeur de la devise de liquidation et le prix d'exercice de l'option ; (=cash settlement)
- 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 d'exercice sur le marché sur lequel cet instrument financier est négocié et n'interviendra que pour autant que le compte-titres du client contient une provision suffisante, comme visée ci-dessous au point 3 'Provision requise pour l'exercice automatique'. Dans le cas contraire l'option sera purement et simplement abandonnée au marché.
- L'exercice automatique ne porte que sur les options 'in the money', fût-ce pour 1 centième d'EUR (options sur actions) ou pour 1 centième de point (options sur indice et sur Forex), sans prise en compte des frais de négociation (commission, courtage, exercice, taxes).

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 in-dices 'in the money', ces options seront exercées, selon les modalités susvisées. Comme indiqué ci-dessus au point 2, une option sur instrument financier 'in the money' qui cote sur NYSE Liffe Bruxelles, Amsterdam ou Paris sera exercée automatiquement à l'échéance uniquement si le compte-titres du client contient une provision suffisante comme suit. 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, exercice, 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 réalisée. Le client ne pourra disposer de ces titres et/ou espèces pendant cette période de blocage. Dans le cas des options sur actions négociées sur NYSE Liffe Londres 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 potentielle et importante dépendant des conditions de marché.

8.2 Position «courte»

Si l'option que le client a vendue (opening sell) est « in the money » à l'échéance, le client sera en principe assigné par la contrepartie. En conséquence le client devra livrer les titres sous-jacents au prix d'exercice de l'option dans le cas d'une option « call » ou acheter les titres sous-jacents au prix d'exercice dans le cas d'une option « put ».

Si le client veut éviter l'assignation éventuelle et les frais liés, il doit fermer sa position en rachetant l'option « short » (closing buy) avant l'échéance de l'option avec toutefois le risque suivant :

Si le client a couvert sa position courte en option par le rachat de la position au jour j et qu'une assignation a lieu en bourse ce même jour j par une contrepartie qui détient l'option émise par le client, l'organisation de clearing ne pourra informer Keytrade Bank que le jour j+1 date à partir de laquelle Keytrade Bank assignera son client pour faire face à son engagement dans le cadre de son émission d'options. En conséquence, le client peut se trouver assigné de par sa position courte alors qu'il a effectivement couvert sa position par le rachat de cette position. LE CLIENT ACCEPTE QU'IL PEUT ÊTRE ASSIGNE À TOUT MOMENT ALORS QU'IL A DÉJÀ RACHETÉ SA POSITION ET IL EN ACCEPTE TOUTES LES CONSÉQUENCES.

Notes d'Information des marchés

Les Notes d'Information relatives aux marchés sur lesquels Keytrade Bank offre un service de négociation d'options sont consultables sur le site: <https://global-derivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe/>

Vous trouverez en particulier la Note d'Information sur le Site Transactionnel à la page de passage d'ordre ainsi qu'à la page «Préférences: vue d'ensemble» sous l'icône «Contrats» à l'onglet «Options».

L'attention des clients est attirée sur le fait que Keytrade Bank n'offre que les services visés ci-dessus et pas nécessairement tous les services et fonctionnalités mentionnés dans ces Notes d'Information. Sous cette réserve, en cas de contradiction entre les présentes Modalités Pratiques et les Notes d'Information, nos conditions prévaudront.

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.

9. Tarification

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

10. Remarques

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+2
Equiduct	J+2
Londres	J+2
Milan	J+2
Xetra (Francfort)	J+2
Suisse	J+2
OMX (Helsinki, Stockholm, Copenhague)	J+2
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 de devises	J+2

