

### 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 aux marchés US Options, 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 US Options

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

#### 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 (futurs). Il y a des options hebdomadaires et mensuelles.

#### 2. Horaires

Les options sur les marchés US sont traitées pendant les heures habituelles d'ouverture des bourses US, c'est-à-dire de 15h30 à 22h00 CET.

#### 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.

Remarque: toutes les options sur indices sur le marché US sont cash settled.

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.

#### 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 via 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 porte en principe sur 100 titres sous-jacents. Cependant les caractéristiques peuvent être ajustées suite aux résultats de certains événements. Ainsi, les corporate actions (ex. stock dividends, distributions d'actions, les stock splits ou les fusions entre sociétés) peuvent entraîner un ajustement du sous-jacent, du prix d'exercice, ou les 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 sur les marchés US. Vous pouvez activer les cours en temps réel sur les marchés américains dans le menu "Vos préférences"/"Préférences du site"/"Cours" sur le Site Transactionnel.

#### 6. Négociation des options sur les marchés US via Keytrade Bank

Les clients de Keytrade Bank peuvent passer des ordres sur deux types d'options : options sur actions (equity securities) et options sur indices d'actions (stock indices).

Les options sur fonds d'Etat (government debt securities), devises étrangères (foreign currencies) et les «Flexible structured Options» ne sont pas traitables via la plateforme de Keytrade Bank.

Le système de transaction de Keytrade Bank relatif au marché susvisé permet les positions «longue» c'est-à-dire les transactions «opening buy» (ordre d'achat d'un contrat options) et «closing sell» (ordre de vente d'un contrat d'options). Les positions «courtes» c'est-à-dire les transactions à découvert «opening sell» et «closing buy», à savoir les émissions d'options par les clients, sont permises aux conditions suivantes:

- L'émission d'options sur indices 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» (assignment). Les titres du sous-jacents 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» (assignment). Le montant en espèces nécessaire pour faire face à l'assignment 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.

Les types d'ordres disponibles via le système de Keytrade Bank sont : «limit orders» et «market orders», avec validité «jour» ou «GTC» (Good Till Cancelled) :

- '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.

Dans le système de transaction de Keytrade Bank, les ordres peuvent être passés : '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. Les ordres «market» sont uniquement disponibles pour clôturer des positions existantes (vente «closing» + «achat closing») sur des options US compte tenu de la grande volatilité du prix des options.

Remarque concernant les ordres «limités»

Le prix des ordres «limités» doit, dans la plupart des cas, être un multiple de 0.05 USD si l'option cote entre 0 et 3 USD et un multiple de 0.10 USD si l'option cote plus de 3 USD.

Par exemple, un ordre limité à 2.34 sera rejeté, par contre il sera accepté à 2.30 ou 2.35 USD. De la même façon, un ordre limité à 3.15 sera rejeté, mais accepté à 3.10 ou 3.20 USD.

#### 7. Exercice des options (position longue)

Keytrade Bank ne permet pas l'exercice des options par ses clients. Si le client n'a pas vendu sa position «longue» avant l'échéance de l'option, Keytrade Bank, via l'activation de la fonction auto-sell, effectuera la vente à l'échéance automatiquement. (voir le «Auto-Sell» ci-après).

De plus, les options «in the money» à l'échéance feront l'objet d'un exercice automatique pour les options (sur actions ou sur indices) si la valeur par contrat est d'au moins USD 0.01.

Exemple: Call X 01/2099 avec strike price 55 USD

Si les options ne sont pas vendues le dernier jour, il y a trois possibilités:

1. le cours du sous-jacent est  $\leq 55$  USD  
=> l'option perd toute valeur
2. le cours du sous-jacent se situe entre 55 USD et 55.009 USD: l'option est abandonnée car la différence entre le cours de compensation et le strike price est inférieur à 0.01 USD
3. le cours du sous-jacent est  $\geq 55.01$  USD:  
=> le client DOIT acheter les actions X à 55 USD

Si un client vend une option largement «out of the money», le client payera des frais de courtage qui n'excéderont jamais le prix de vente de son option.

#### 8. Assignment de l'émetteur d'une option (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 est donc à tout moment de devoir vendre les valeurs sous-jacents lorsqu'on a émis une option «call» ou de devoir acheter les valeurs sous-jacents lorsqu'on a émis une option «put»

Tous les jours, Keytrade Bank reçoit du correspondant 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 assignment, Keytrade Bank procédera à l'achat ou la vente des sous-jacents. 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 assignments. La date de transaction correspond à la date d'exercice de l'option, soit le jour ouvrable précédent l'assignment.

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 «prix du marché» pour le compte du client le solde des titres nécessaires à la livraison.

#### ATTENTION

Si vous voulez annuler une position courte (opening sell) en option en rachetant la position (closing buy), l'opération d'achat est considérée comme une opération distincte de la vente initiale de l'option. Cette situation entraîne pour le client le risque suivant:

Le client a couvert sa position courte en option par le rachat de la position au jour j. Toutefois une assignment a été exercée ce même jour j par une contrepartie qui détient la même option émise par le client. Le clearing ne peut informer

Keytrade Bank que le jour j+1, date à partir de laquelle Keytrade Bank assigne 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 ASSIGNÉ À TOUT MOMENT ALORS QU'IL A DÉJÀ RACHETÉ SA POSITION ET IL EN ACCEPTE TOUTES LES CONSÉQUENCES.

## 9. Expiration des options

Les contrats d'option ont toujours une échéance fixe (en principe, le troisième vendredi du mois pour les options mensuelles et le vendredi de chaque semaine pour les options hebdomadaires). L'option n'a plus aucune valeur après cette échéance.

### 9.1 Position «longue»

Dans le cas d'un contrat compensé (cash-settled), le client sera crédité de «l'exercice settlement value», moins les coûts de transaction et les taxes éventuelles.

Les «exercice settlement values» sont déterminés par les bourses selon différents moyens:

Dans le cas d'un contrat avec livraison, durant la durée du contrat, le client ne peut que vendre une position longue et n'aura pas la possibilité d'exercer son option. Le dernier jour de la transaction, le client a deux choix :

#### 1. Vendre

La vente doit être réalisée avant la fin de la négociation de cette option sur le marché. Ensuite, il ne sera plus possible de vendre une position longue pour cette option; cette dernière sera expirée et sans valeur.

#### 2. Ne pas réagir

Dans ce cas là, ATTENTION : vous risquez un exercice éventuel : les options «in the money» à l'échéance feront en effet l'objet d'un exercice automatique pour les options (sur actions ou sur indices) si la valeur par contrat est d'au moins USD 0.01. 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.

### Auto Sell

Tout achat d'une option (opening buy) est automatiquement, et sans que le client doive placer un ordre, suivie d'un auto-sell. Cela signifie qu'un ordre de vente de cette option sera automatiquement placé le dernier jour de transaction.

Ceci induit que les options venant à échéance et pour lesquelles aucun ordre de vente n'a été placé le dernier jour de transaction, seront automatiquement mises en vente à partir de 17h00 (CET) au prix 'market' mais SANS garantie d'exécution.

ATTENTION ! 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 que pour les 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 ci-dessus, 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 17h00 CET à la date d'expiration entraîne un risque très élevé. Pour une option ouvert à la date d'expiration après le cut-off autosell de 17h00 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.

### 9.2 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 été exercée en bourse ce même jour j par une contrepartie qui détient l'option émise par le client, le clearing ne pourra informer KT 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 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 ASSIGNÉ À TOUT MOMENT ALORS QU'IL A DÉJÀ RACHETÉ SA POSITION ET IL EN ACCEPTE TOUTES LES CONSÉQUENCES.

## 10. Liens

Le client reconnaît les risques liés aux transactions sur options et reconnaît avoir pris connaissance des modalités de fonctionnement et des risques des transactions en options US sur le site [www.cboe.com](http://www.cboe.com).

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 des marchés américains.

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 de divergence entre les différentes versions linguistiques des présentes règles, la version française prévaudra.

## 11. Tarification

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

## 12. 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+2
Equiduct	J+2
Londres	J+2
Milan	J+2
Xetra (Frankfurt)	J+2
Suisse	J+2
Madrid	J+3
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 des devises	J+2

