

RÈGLES DE TRADING FUTURES

Vos engagements contractuels exigent que vous lisiez attentivement ce document ainsi que toutes les informations disponibles sur notre site web avant de passer votre premier ordre.

Nous nous réservons le droit de modifier ces règles de trading sans préavis. La dernière version des règles est toujours disponible sur notre site web.

L'utilisation de l'effet de levier et/ou la vente à découvert peuvent entraîner des pertes supérieures à votre placement initial.

Vous êtes entièrement responsable de tout solde négatif sur le compte et devez couvrir ce débit dans les 5 jours ouvrables.

Veuillez contacter notre service clients si vous avez des questions ou des préoccupations au sujet de ces règles de négociation.

Contenu

Information

Heures de trading

Halted session

Expirations

Valeur d'un tick et taille de position

Spreads

Marge requise

Les ordres par téléphone

Options

Types d'ordres

Validité d'un ordre

Slippage

Solde insuffisant et désactivation

Levier et gestion des risques

CME message rule

Ordre d'exécution : principe du First in - First out (FiFo)

Wash trades

Limit up - Limit down

FAQ

Réclamation

Les futures sont des instruments financiers complexes, soumis aux variations de prix, qui donnent la possibilité à l'investisseur d'utiliser un effet de levier. L'utilisation de l'effet de levier implique un risque de perte supérieure au montant initialement déposé. Chaque investisseur devrait examiner attentivement, éventuellement avec l'aide un conseiller externe, si ces produits financiers sont adaptés à sa situation personnelle.

Avant d'investir, il est recommandé de se familiariser avec les spécificités et les risques des instruments dans lesquels vous souhaitez investir. Les gains réalisés à travers une plateforme de démonstration ne peuvent présager des résultats futurs. Vous n'êtes pas obligé d'utiliser un effet de levier.

Information

Les futures sont l'instrument préféré des investisseurs et des traders actifs.
Au total, plus de 2.000 futures électroniques sont disponibles.

Seuls les futures les plus populaires et les plus négociés sont activés dans la plateforme de trading. Les traders qui souhaitent négocier d'autres futures peuvent contacter le service clients.

La vente à découvert est permise sur tous les futures.
Les positions peuvent être ouvertes sur marge.

Le trader décide s'il utilise l'effet de levier ou non. S'il utilise l'effet de levier, il est libre de décider du niveau d'effet de levier qu'il utilise.

Heures de trading

Les futures sont négociables pendant des heures de trading spécifiques. Visitez notre site web pour plus d'informations.

Une bourse peut décider à tout moment de modifier les spécificités d'un contrat, y compris les heures de trading. Bien que le tableau du site web soit mis à jour régulièrement, il se peut que l'information ne soit pas à jour. Nous vous recommandons de suivre le lien vers le site de la bourse, fourni dans le tableau, afin de vérifier les spécificités du contrat.

Les heures d'ouverture des futures aux États-Unis sont normalement indiquées en US Central Time (CT), soit l'heure de Chicago, où se situe le siège social de CME Group.
Les heures d'ouverture et de fermeture des marchés futures peuvent être différentes les jours fériés.

Halted session

Lors des jours fériés aux États-Unis, certains marchés Américains peuvent être fermés ou leur session peut être interrompue (halted session). Dans le cas d'une « halted session », tous les ordres 'DAY' saisis et toujours en cours à la clôture du marché seront reportés à la séance boursière du jour suivant.

Les traders qui ne souhaitent pas conserver leurs ordres 'DAY' doivent les annuler avant le début de la session. Les clients sont seuls responsables des conséquences des ordres 'DAY' qu'ils n'ont pas annulés.

Veillez noter que les transactions et les positions en résultant, exécutées un jour férié aux États-Unis, n'apparaîtront sur le relevé de compte que le lendemain du jour ouvrable normal suivant.

Expiration

Les contrats futures standardisés ont une date d'échéance. La date et l'heure d'expiration sont le moment où un mois d'échéance particulier d'un contrat à terme cesse d'être négocié. En même temps, le prix de règlement final du contrat est fixé par la bourse.

Par exemple:

Le future DAX expire tous les trois mois, en mars, juin, septembre et décembre. La date d'échéance est le troisième vendredi de chaque mois d'échéance à 13h00 CET (heure de Paris) s'il s'agit d'un jour de bourse, sinon, le jour de bourse précédant.

Le future E-mini S&P 500 expire tous les trois mois, en mars, juin, septembre et décembre. La date d'échéance est le troisième vendredi de chaque mois d'échéance à 8h30 Central Time (CT) s'il s'agit d'un jour de bourse, sinon, le jour de bourse précédant.

Certains futures sont réglés au comptant à l'échéance (CAC, DAX, E-mini S&P, E-mini Nasdaq...). C'est ce qu'on appelle le règlement financier. Certains futures sont réglés par livraison physique (or, pétrole, Bund, TNote...).

Quelles sont les dates qu'il est important de comprendre ?

NE GARDEZ PAS de positions sur des futures avec livraison physique le premier jour de préavis (first notice day) ou le dernier jour de trading (last trading day), ou après. Afin d'éviter tout désagrément, les traders doivent bien comprendre les notions de 'first notice day' et 'last trading day'.

FIRST NOTICE DAY : Le premier jour où les investisseurs qui ont négocié un contrat future peuvent être informés que la livraison d'un contrat future leur a été assignée.

LAST TRADING DAY : Le dernier jour où un future peut être négocié ou être liquidé avant la livraison du sous-jacent. Tous les futures qui n'ont pas été clôturés avant la fin de ce dernier jour de trading seront assignés à la livraison physique du sous-jacent ou à défaut, sa compensation financière.

- Les traders sont seuls responsables de la clôture de la position avant la date d'expiration.
- Les traders doivent connaître les conditions des contrats à échéance qu'ils souhaitent négocier. Ces informations peuvent être consultées sur le site web de la bourse correspondante.

Quelles sont les règles pour clôturer les positions ?

Dans le pire des cas, les positions ouvertes peuvent donner lieu à une livraison physique ou à des paiements compensatoires élevés. Afin d'éviter une livraison physique en raison d'une clôture de position tardive, nous invitons nos clients à clôturer les positions sur les futures avec

livraison physique au plus tard deux jours de bourse avant le préavis First Notice Day/Last Trading Day. Dans la mesure du possible, nous signalons également l'expiration d'un future avec livraison physique par un e-mail, deux jours avant le préavis.

Si nous devons clôturer des positions, dans la mesure du possible et au prix du marché, la veille, le premier jour de préavis, ou le lendemain, afin d'éviter toute éventualité de livraison physique, des frais de 50 € par contrat seront facturés. Si des ordres doivent être annulés pour éviter tout risque de livraison physique, des frais de 25 euros par contrat seront appliqués. Les clients peuvent facilement éviter ces frais en suivant les règles.

Les dates d'expiration de chaque contrat peuvent être consultées sur le site de la bourse du contrat future concerné. Un lien peut également être trouvé dans les tableaux des contrats à terme sur notre site Web.

www.eurexchange.com | www.euronext.com | www.cmegroup.com | www.theice.com

Dans le cas de certains contrats futures, le délai entre le premier jour de préavis et le dernier jour de trading peut être considérable. C'est le cas, par exemple, du contrat future CMX Gold. Le 'first notice day' est le 30 novembre et le 'last trading day' est le 29 décembre, quatre semaines plus tard.

Les positions doivent être clôturées 2 JOURS AVANT le 30 novembre. Le volume des échanges sera déjà très faible à ce moment-là, car les échanges se seront déplacés vers le prochain contrat.

Exemple : First notice Day précède Last Trading Day

Mercredi 28 novembre	Jeudi 29 novembre	Vendredi 30 novembre	...	Vendredi 29 décembre
Les traders doivent clôturer leurs positions sur CMX GOLD DEC20XX	Il n'est plus autorisé de détenir des positions sur CMX GOLD DEC20XX	First Notice Day du CMX GOLD DEC20XX	...	Last Trading Day du CMX GOLD DEC20XX

Dans d'autres cas, le 'last trading day' précède le 'first notice day'. C'est le cas du future sur le pétrole brut. Le 'first notice day' est le vendredi 24 décembre, tandis que le 'last trading day' est plus tôt, le 20 novembre.

Les positions doivent être clôturées AVANT le 20 novembre. Le volume des échanges diminuera considérablement à ce moment-là, car les échanges se seront déplacés vers le contrat suivant.

Exemple : Last Trading Day précède First Notice Day

Mercredi 18 novembre	Judi 19 novembre	Vendredi 20 novembre	...	Vendredi 24 décembre
Les traders doivent clôturer leurs positions sur Crude Oil DEC20XX	Il n'est plus autorisé de détenir des positions sur Crude Oil DEC20XX	Last Trading Day du Crude Oil DEC20XX	...	First Notice Day du Crude Oil DEC20XX

Attention : Veuillez noter que les positions doivent toujours être clôturées soit deux jours avant le premier jour de préavis (First Notice Day), soit deux jours avant le dernier jour de négociation (Last trading Day), selon la première éventualité.

Valeur d'un tick et taille de position

Un tick est la plus petite variation que le cours d'un future peut effectuer. La taille du " tick " est définie par la bourse et peut varier d'un contrat à l'autre.

Le future DAX (FDAX), par exemple, a un tick de 0,5. Cela signifie que le prix évolue par paliers de 0,5 à la hausse ou à la baisse. La colonne "tick" du tableau des contrats futures sur notre site montre cette variation minimale entre deux prix consécutifs.

Le marché définit également la valeur monétaire d'un tick. La colonne 'Value' indique la valeur monétaire d'un tick.

	Symbole		Horaires de trading		Frais			Marge (en €)			Variation minimale		Détails	
	Bourse	CQG	Locale	CET	Bourse	Intraday	Overnight	Tick	Valeur	Expiration	Info			
DAX	FDAX	DD	1.15 - 22.00	-	0,80 €	7200	21500	0.5	12,5 €					

Le future DAX (FDAX) a une valeur de € 12,5 par tick. Lorsque le prix augmente d'un tick, le trader qui a une position longue, réalise un profit de € 12,5 par contrat future.

Un 'point' est constitué d'un ou plusieurs ticks. Dans le cas de FDAX, un tick est de 0,5. Un point se compose donc de deux ticks.

Lorsque le future DAX (FDAX) a une valeur de, par exemple, 11 000 points, la taille de la position est de € 275 000 (=11 000 X € 25)

Autre exemple:

Contrat : E-mini crude oil (NQM)

Un tick : 0,025. Un point est donc de 40 ticks (40 x 0,025 = 1)

Valeur du tick : \$ 12,50. Un point vaut \$ 500 (40 x \$ 12,50).

Spreads

Comme sur presque tous les marchés, les marchés des futures cotent un cours Bid et un cours Ask.

Le cours Bid est le prix que les acheteurs sont prêts à payer.

Le cours Ask est le prix auquel les vendeurs sont prêts à vendre.

La distance entre le cours acheteur et le cours vendeur s'appelle le spread.

Le spread ne peut être inférieur à un tick.

Le spread peut être supérieur à un tick sur les futures avec un volume de trading limité ou lorsque la liquidité est momentanément faible.

Marge requise

La marge requise est le montant minimum qu'un trader est tenu de posséder dans son compte de trading pour pouvoir détenir sa position.

La marge intraday est le montant minimum qu'un trader doit avoir sur son compte pour ouvrir et maintenir une position pendant la séance de trading entre 8h00 et 22h00 CET, à condition que le marché soit ouvert pendant cet intervalle.

La marge overnight est le montant minimum qu'un trader doit avoir sur son compte pour maintenir une position jusqu'à la séance de trading suivante. Le client doit couvrir la marge overnight au plus tard 15 minutes avant la fin des heures de négociation du contrat future en question. Au plus tard, de 21h45 à 8h00, heure de Paris.

Veuillez consulter le tableau des marges requises sur notre site web.

Les marges sont exprimées en EUR. Les marges sur notre site web sont uniquement données à titre indicatif puisqu'elles sont sujettes à des fluctuations pouvant survenir à n'importe quel moment et sans avertissement préalable.

Ordres par téléphone

Les ordres peuvent être passés par téléphone entre 8h00 et 22h00 CET au +352 42 80 42 81.

Pour passer votre ordre efficacement, vous devez fournir les informations suivantes: votre numéro de compte + votre adresse e-mail ; le contrat future ; la taille de l'ordre ; le type d'ordre (marché, limite, stop...) et le cours.

Options

Les bourses de futures offrent également des contrats d'options. Celles-ci ont pour sous-jacents aussi bien des futures que des indices cash. Les spécificités des produits sont diverses et peuvent varier considérablement d'un produit à l'autre.

Avant de trader des options, le client doit s'informer en détail - via le site officiel de la bourse - des conditions de négociation du produit en question. Les options sont des instruments extrêmement complexes qu'il faut prendre au sérieux et qui ne conviennent pas à tous les investisseurs particuliers.

À moins que vous n'ayez l'expertise nécessaire en la matière, nous vous conseillons fortement de ne pas trader les options, car le risque d'erreurs est élevé. Les erreurs peuvent avoir des conséquences imprévues et peuvent entraîner des pertes quasi illimitées sur le compte.

Types d'ordres

Ordre au marché:

Acheter au meilleur cours Ask, ou vendre au meilleur cours Bid.

Ordre limite:

Prix maximum si vous voulez acheter, ou prix minimum si vous voulez vendre.

Ordre stop:

Lorsque le cours atteint le stop, un ordre au marché est envoyé.

Ordre stop limite:

Si le cours du marché atteint le niveau stop, un ordre à cours limité est déclenché. Il est conseillé de n'utiliser ce type d'ordre que pour ouvrir une position.

Validité des ordres

Ordres Day:

Sauf indication contraire, les ordres sont considérés comme annulés à la fin de la séance de trading de la journée en cours.

GTC (Good Till Cancel):

Les ordres GTC restent actifs jusqu'à ce qu'ils soient annulés ou exécutés.

GTD (Good Till Date):

Les ordres GTD restent actifs jusqu'à la fin de la journée désignée ou jusqu'à ce qu'ils soient annulés ou exécutés.

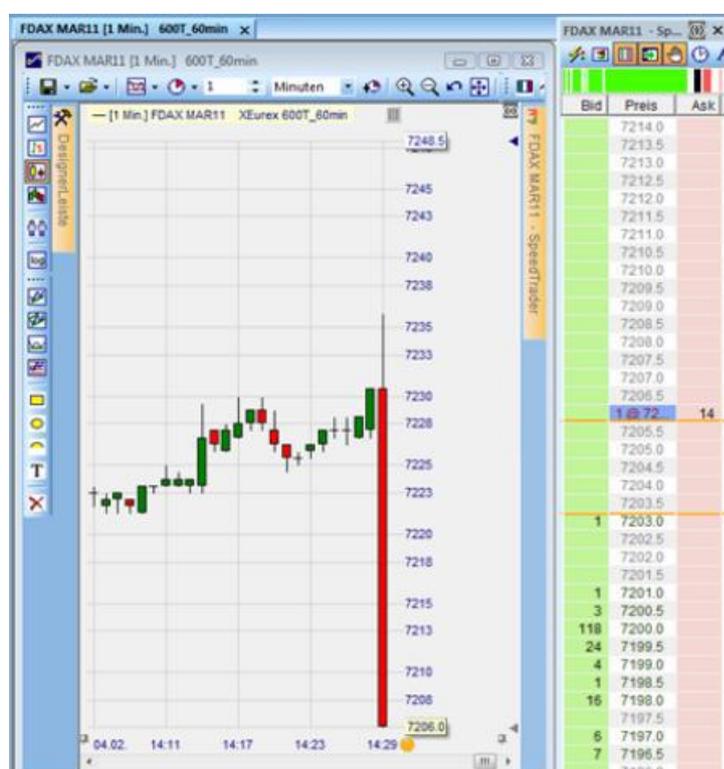
Tous les types d'ordres ne sont pas disponibles sur toutes les bourses. Dans le cas d'une Halted Session (*voir* Halted Session), les ordres 'day' doivent être annulés manuellement.

Slippage

Lorsque le niveau de déclenchement d'un ordre stop est atteint, un ordre au marché est déclenché. Bien que tous les ordres soient exécutés à des vitesses extrêmement élevées, il est possible que le prix d'exécution diffère du niveau de déclenchement. C'est ce qu'on appelle le « slippage ».

Le slippage peut se produire sur des marchés qui évoluent rapidement. Par exemple, lorsque des données économiques importantes sont publiées ou lorsque des événements imprévus se produisent. Les participants au marché retirent leurs ordres du marché, entraînant des carnets d'ordres presque vides. Les participants au marché qui conservent leurs ordres, les placent souvent à des niveaux de prix plus conservateurs, ce qui entraîne l'élargissement du spread. Sur des marchés rapides, le prix du marché ne fluctue pas de façon linéaire, c'est-à-dire qu'il n'y a pas d'exécution à chaque niveau de prix. Nous vous conseillons de relire attentivement l'avis de risque qui fait partie de votre demande d'ouverture de compte.

https://www.whselfinvest.com/films/slippage_news.mp4



Solde insuffisant et désactivation

Par mesure de sécurité et afin de protéger votre compte, il est considéré qu'un solde inférieur à 500 EUR (USD, CHF) ne suffit plus au trading. Si le solde de votre compte passe en dessous de 500 EUR (USD, CHF...), WH SelfInvest se réserve le droit de liquider vos positions ouvertes et d'annuler vos ordres en cours.

Une fois les positions clôturées et les ordres annulés, un compte dont le solde est inférieur à 500 EUR (USD, CHF...) sera désactivé. Cela signifie que vous ne serez plus en mesure de négocier. Cependant, vous garderez l'accès à la fois au flux de données et à votre plateforme jusqu'à la fin du mois en cours.

La réalimentation de votre compte de trading et un solde supérieur à 500 EUR (USD, CHF...) vous permettront de réactiver votre compte (Veuillez tenir compte du paiement des abonnements à venir). Dans le cas contraire, vos abonnements de plateforme et de flux de données seront désactivés à la fin du mois en cours.

Levier et gestion des risques

Les contrats futures peuvent être négociés sur marge. Les bourses exigent seulement des traders qu'ils aient une partie de la valeur du contrat sur leur compte. Par conséquent, le trader peut prendre une position dont la valeur est supérieure à la valeur de son compte. C'est ce qu'on appelle l'effet de levier.

Le trader n'est pas obligé d'utiliser l'effet de levier. S'il prend une position dont la valeur est égale au solde sur son compte, il n'utilise aucun effet de levier. Le trader qui utilise l'effet de levier, décide du niveau d'effet de levier qu'il utilise.

L'effet de levier accélère les profits, mais aussi les pertes. Soyez prudent si vous utilisez l'effet de levier.

L'effet de levier peut être calculé comme suit:

La valeur du compte est de € 20.000 :

Achat de 2 futures Eurostoxx50 à 3.000 points. Un point de ce future vaut € 10.

La valeur de la position est de € 60.000 (= 2 futures x 3.000 points x € 10).

Le levier est de € 60.000 / € 20.000 = 3.

La valeur du compte est de € 50 000 :

Achat d'1 future Eurostoxx50 à 3.000 points. Un point de ce future vaut € 10.

La valeur de la position est de € 30.000 (= 1 future x 3.000 points x € 10).

Le levier est de € 30.000 / € 50.000 = 0.6

Une valeur égale ou inférieure à 1 indique qu'aucun effet de levier n'est utilisé.

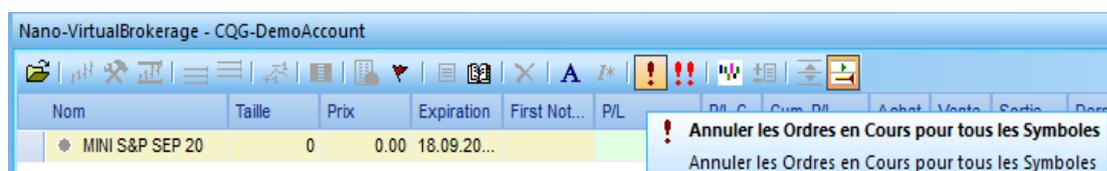
CME message rule

Les bourses de futures veulent éviter que les participants du marché ne perturbent l'infrastructure de la bourse par des messages excessifs (ex. ordres, modifications, annulations...).

Le CME peut facturer aux clients qui envoient des messages excessifs par le biais de leur plateforme de trading des frais de \$ 2.000 à chaque fois qu'un seuil de référence est dépassé. La politique peut être lue sur le site web du CME :

<http://www.cmegroup.com/globex/resources/cme-globex-messaging-efficiency-program.html>

CQG a limité le nombre d'ordres pouvant être annulés à chaque clic. Si vous cliquez sur le bouton "Annuler les ordres en cours pour tous les symboles" et que vous pouvez encore voir les ordres en cours, attendez une seconde et cliquez à nouveau sur le bouton.



Exécution d'ordre: principe du First in - First out (FiFo)

La règle First In First Out, dite FIFO (« premier entré, premier sorti ») provient d'une méthode comptable. Cette règle de gestion consiste à retirer en priorité le premier contrat future qui a été acheté ou vendu. En résumé, ce fonctionnement permet de suivre l'ordre d'arrivée chronologique.

Dans votre relevé de compte, cependant, le gain et la perte nets ne sont pas calculés en compensant chaque achat ou vente individuellement, mais en compensant le total de tous les achats et de toutes les ventes.

Wash trades

Un wash trade est une transaction par laquelle un trader achète et vend un future exactement au même prix dans un court laps de temps. Bien qu'elles ne créent aucune valeur commerciale pour le trader, elles entraînent un volume artificiel sur la bourse.

Les wash trades sont donc considérées comme une forme de manipulation du marché et sont contraires aux règles des bourses. Les transactions soupçonnées de wash trade font l'objet d'une enquête approfondie menée par différentes parties. Le coût de cette enquête est de €250, qui seront couverts par le titulaire du compte (client) et débités de son compte.

Limit up - Limit down

Limit up - Limit down sont des mécanismes que la majorité des bourses utilisent pour empêcher les manipulations ou la volatilité extrême sur les marchés.

Limit up : Il s'agit du prix maximum auquel un contrat future peut être échangé sur une journée de trading. En d'autres termes, c'est le cours maximum auquel un produit peut être échangé avant que le marché n'interrompe ou suspende le trading. Le marché fixe cette limite afin d'éviter toute manipulation ou volatilité. Le prix varie d'un produit à l'autre.

Limit down : C'est l'inverse de limit up. Il s'agit de la baisse de prix maximum autorisée sur une journée de trading. C'est le cours minimum auquel un produit peut être échangé avant que le marché n'interrompe ou suspende le trading. Tout comme la limit up, le marché définit la limite la plus basse à laquelle, selon lui, le prix provoquerait volatilité ou manipulations. Ce prix varie d'un produit à l'autre.

Lorsque limit up ou limit down sont atteints, certains marchés n'interrompent que temporairement les négociations, alors que d'autres suspendent les négociations pour le reste de la journée, selon les règles en vigueur.

FAQ

Q: Pourquoi ai-je un message d'erreur lorsque je souhaite clôturer ma position avec le bouton „Close&Cancel“ sur NanoTrader?

A: Si TradeGuard est activé pour protéger une position ouverte avec un objectif et un ordre stop loss, ces ordres absorbent de la marge. L'ordre "Close&Cancel" est alors un ordre supplémentaire, qui nécessite temporairement une marge aussi. Si le compte n'est pas suffisamment approvisionné pour fournir temporairement une marge selon les règles d'échange pour ces trois ordres, l'ordre de sortie est refusé.

Pour éviter cela, vous devez d'abord désactiver TradeGuard, puis fermer la position ou utiliser le bouton EXIT:



Q: Est-ce que mes ordres TradeGuard sur NanoTrader sont conservés si je ferme la plate-forme manuellement?

A: Si vous fermez la plate-forme manuellement, TradeGuard sera désactivé et les ordres actifs seront annulés sur le serveur. La plate-forme doit fonctionner pour que les ordres TradeGuard soient actifs sur le serveur (de la bourse).

Q: Que va-t-il se passer avec mes ordres placés via TradeGuard si NanoTrader perd la connexion?

A: Dans ce cas, les ordres liés au TradeGuard resteront sur le serveur du marché en question. Notez que si vous avez plusieurs ordres, le système OCO (one cancels other) ne fonctionnera pas si le TradeGuard n'est pas actif et l'exécution d'un ordre n'entraînera pas l'annulation des autres ordres.

Q: Pourquoi la valeur du compte indiquée sur NanoTrader est-elle légèrement différente de la valeur du compte indiquée sur le relevé de compte?

A: La société de compensation convertit théoriquement le solde du compte en USD à des fins de back-office. En raison des fluctuations journalières du taux de change, vous verrez des valeurs légèrement différentes sur la plate-forme que sur le relevé. Cela n'a aucune incidence sur votre solde réel. Le montant figurant sur les relevés quotidiens est correct et juridiquement contraignant.

Réclamations

Contactez notre service clients par e-mail ou téléphone pour toute question, remarque ou objection.

La grande majorité des questions peuvent être traitées à ce niveau. Dans le cas peu probable où notre service clients n'est pas en mesure de résoudre le problème à votre satisfaction, vous pouvez transformer votre réclamation en plainte formelle. Veuillez formuler clairement votre plainte par écrit, soit par e-mail, soit par courrier.

Le responsable mènera une enquête impartiale de votre plainte formelle dans le but principal d'établir le cours des événements, d'évaluer si les événements ont été traités avec conscience et en conformité avec nos obligations contractuelles et autres. Une réponse écrite complète sera fournie dans les quatre semaines suivant la réception de la plainte.

Une plainte formelle peut être soumise par e-mail (complaint@whselfinvest.com) ou courrier à:

WH SelfInvest S.A.

Vitrum building, 2nd floor

Rue du Puits Romain 33

8070 Luxembourg-Bertrange