

Les exemples de coûts et de frais fournis dans ce document visent à donner un aperçu des coûts estimés, comme l'exige la directive européenne 2014/65/UE. Les coûts et frais fournis sont indicatifs et ne doivent pas être considérés comme du matériel de commercialisation.

Aucune commission n'est appliquée pour les ordres téléphoniques (clôture d'urgence uniquement). Nous invitons le lecteur à consulter la section budget et la section compte du site web pour de plus amples informations concernant les coûts et les frais.

### Divulgation des coûts et frais ex ante

#### 1. Transactions

##### 1.1 Le modèle sans commission

Il n'y a pas de commission d'ordre.

##### 1.2 Le modèle à mini-commission

La commission d'ordre est de 0,0035 \$ par action. Le minimum est de 0,89 \$.

###### Exemple 1.2.1.

Un investisseur a un compte de 10.000 \$. L'investisseur achète 10 actions Apple.

Coût des services		\$	%
	<b>Transaction</b>		
	Frais de commission	0,89	0,01
	Coût total de transaction	0,89	0,01
<b>Coût total par an</b>		\$ 0,89	% 0,01

La commission de l'ordre est de 0,035 \$ (= 10 actions x 0,0035 \$).

La commission est inférieure au minimum ; le minimum de 0,89 \$ est donc applicable.

###### Exemple 1.2.2.

Un investisseur a un compte de 10.000 \$. L'investisseur achète 300 actions Wallgreens.

Coût des services		\$	%
	<b>Transaction</b>		
	Frais de commission	1,05	0,01
	Coût total de transaction	1,05	0,01
<b>Coût total par an</b>		\$ 1,05	% 0,01

La commission de l'ordre est de 1,05 \$ (= 300 actions x 0,0035 \$).

###### Exemple 1.2.2.

Un investisseur a un compte de 10.000 \$. L'investisseur achète 5 options call CBOE.

Coût des services	\$	%
<b>Transaction</b>		
Frais de commission	2,45	0,02
Frais de bourse CBOE	2,90	0,03
Coût total de transaction	5,35	0,05
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	5,35	0,05

La commission d'ordre est de 0,49 \$ (= 5 options x 0,49 \$). Les frais de bourse du CBOE sont de 0,58 \$ (= 5 options x 0,58 \$).

Les options CBOE constituent un cas particulier, même les clients qui choisissent le modèle à commission zéro doivent être facturés comme indiqué dans l'exemple 1.2.3.

### 1.3 Ordres de liquidation

Les clients qui ne respectent pas les exigences de marge courent le risque que leurs positions soient clôturées avec ou sans avertissement. L'ordre de liquidation entraîne des frais supplémentaires de 25 \$ par ordre.

#### Exemple

Un investisseur a un compte de 10.000 \$ et a opté pour le modèle sans commission. L'investisseur achète 12 actions Amazon. La position ne respecte plus les exigences de marge et est liquidée.

Coût des services	\$	%
<b>Frais courants</b>		
Pack Free Services	0	0
Total des frais courants	0,00	0,00
<b>Transaction</b>		
Frais de commission	0,00	0,00
Frais de liquidation	25,00	0,25
Coût total de transaction	25,00	0,25
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	25,00	0,25

### 1.4 Redevances réglementaires

La réglementation du marché impose aux courtiers de collecter et des redevances réglementaires. Les redevances réglementaires que la SEC et la FINRA imposent pour récupérer les coûts de supervision et de réglementation des entreprises et des marchés. Ces redevances sont prélevées uniquement sur les ordres de vente. Ils changent fréquemment, les lecteurs doivent donc considérer que ces chiffres sont indicatifs. La redevance TAF est de 0,000119 \$ par action avec un maximum de 5,95 \$ par transaction. La redevance SEC est de 0,0000080 \$ x le montant nominal de la transaction. La redevance de la Depository Trust Company (DTC), pour la conservation et la sauvegarde des titres, sont évalués à 0,00015 \$ par action sur les ordres d'achat et de vente. En raison des contraintes du système, toute décimale inférieure à un cent est arrondie au cent supérieur.

## 2. Extension du pack Full Services

Les clients peuvent choisir entre le pack Free Services et le pack Full Services.

Le pack Free Services est gratuit. Cette offre contient des cotations de marché en temps réel. Ces cotations sont gratuites si le client exécute au moins un ordre au cours du mois. Si le client n'exécute pas d'ordre au cours du mois, les cotations seront facturées sur son compte. Le prix est de 9,99 €.

Le pack Full Services coûte 9,99 € par mois. La durée minimale de l'abonnement est de douze mois.

### Exemple 2.1.

Un investisseur disposant d'un compte de 10.000 \$ a opté pour le pack Free Services et le modèle sans commission. L'investisseur exécute chaque mois un ordre sur 150 actions Apple. A une occasion, le client n'a pas respecté les exigences de marge et la position a été liquidée.

Coût des services	\$	%
<b>Frais courants</b>		
Pack Free Services	0	0
Total des frais courants	0,00	0,00
<b>Transaction</b>		
Frais de commission	0,00	0,00
Frais de liquidation	25,00	0,25
Coût total de transaction	25,00	0,25
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	25,00	0,25

### Exemple 2.2.

Un investisseur disposant d'un compte de 10.000 \$ a opté pour l'offre Full Services et le modèle de mini-commission. L'investisseur exécute chaque mois un ordre sur 5 actions Amazon. Le client a toujours respecté les exigences de marge, et la position n'a jamais été liquidée.

Coût des services	\$	%
<b>Frais courants</b>		
Pack Free Services (*)	134,87	1,35
Total des frais courants	134,87	1,35
<b>Transaction</b>		
Frais de commission	10,68	0,11
Frais de liquidation	0,00	0,00
Coût total de transaction	10,68	0,11
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	145,55	1,46

La commission de l'ordre serait de 0,035 \$ (= 5 actions x 0,0035 \$).

La commission est inférieure au minimum ; par conséquent, le minimum de 0,89 \$ est applicable.

\* Le pack Full Services à 9,99 €/mois est converti en USD en utilisant le taux de change 1,125 pour un montant total de 134,87 \$ (= 9,99 € x 1,125 x 12).

### 3. Marge et taux de marge

Les clients ne sont pas obligés de faire usage de la marge. Les clients qui décident d'utiliser une marge se verront appliquer un taux de marge sur la partie de l'argent investie en plus de leurs propres fonds. Le taux de marge varie

selon que le client a choisi le pack Free Services ou le pack Full Services. Dans le cas du de l'offre Free Services, le taux de marge est de 9,99 % par an. Dans le cas du pack Full Services, le taux de marge est de 6,99% par an.

### Exemple

Un investisseur avec un compte de 10.000 \$ a opté pour le pack Free Services et le modèle sans commission. Il achète 100 actions IBM à 110 dollars pour un montant total de 11.000 \$. La position est conservée pendant trois mois.

Coût des services	\$	%
<b>Frais courants</b>		
Pack Free Services	0,00	0,00
Total des frais courants	0,00	0,00
<b>Transaction</b>		
Frais de commission	0,00	0,00
Frais de marge	17,48	0,17
Coût total de transaction	17,48	0,17
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	17,48	0,17

Le taux de marge dans le pack Free Services est de 6,99%/an.

Les frais sont de 17,48 \$ (= 1.000 \$ x 6,99% x ¼).

#### 4. Transferts d'argent et conversions

Il n'y a pas de frais pour les transferts d'argent en faveur du compte. Les frais de retrait sont de 50 \$. Dans le cas où le client ou la banque du client crée la nécessité pour notre équipe de transfert de faire des recherches concernant un transfert, les frais sont de 25 \$.

Si le virement entrant n'est pas dans la devise de base du compte ou si la devise de base du compte destinataire n'est pas identique à la devise de base du compte, une conversion de devise étrangère sera requise et des frais de 0,9% seront appliqués.

### Exemple

Un investisseur possédant un compte de 10.000 \$ transfère son solde total vers un compte en €.

Coût des services	\$	%
<b>Frais ponctuels</b>		
Frais de conversion	90,00	0,90
Frais de transfert	50,00	0,50
Coût total de transaction	140,00	1,40
<b>Coût total par an</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
	140,00	1,40

Dans cet exemple, les frais de conversion s'élèvent à \$ 90 (= \$ 10 000 x 0,9 %).

#### 5. Vente à découvert

Les clients qui décident d'ouvrir une position de vente à découvert demandent au service de prêt de titres de leur livrer les actions qu'ils ont vendues à découvert. Le service de prêt de titres facture le taux de référence du dépositaire

plus 3,9% par an sur la position de vente à découvert. Le taux de référence peut varier, mais il se situe actuellement autour de 4%.

### Exemple

Un investisseur disposant d'un compte de 10.000 \$ a opté pour le modèle sans commission et le pack Free Services. L'investisseur ouvre une position de vente à découvert d'une valeur de 10.000 \$. Il conserve cette position pendant une semaine. L'investisseur sera facturé 15,2 \$ (= 10.000 \$ x (4% + 3,9%) x 1/52). L'impact sur le compte est de 0,15%.

## FREEFUTURES

### 1. Transactions

#### 1.1. Un ordre d'achat d'un contrat future

##### Exemple

Un investisseur avec un compte de 20.000 € exécute un ordre d'achat pour 1 contrat future Mini-DAX (FXDM) sur la bourse Eurex.

Coût des services	€	%
<b>Transaction</b>		
Commission d'ordre	0,00	0,00
Frais de routage d'ordres	0,00	0,00
Frais de garde overnight	0,00	0,00
Frais de compensation et règlement (*)	0,00	0,00
Frais de bourse (**)	0,25	0,00
Coût total de transaction	0,25	0,00
<b>Coût total annuel</b>		
	€	%
	0,25	0,00

\* Nous devons débiter une commission de compensation et de règlement de € 0,30 par lot et par ordre. Le montant total débité est recrédié au client mensuellement. Dans cet exemple, € 0,30 (= 1 x € 0,30) sera débité lors de l'exécution de l'ordre d'achat. À la fin du mois, € 0,30 (= 1 x € 0,30) sera recrédié sur votre compte.

\*\* Les frais de bourse sont des frais par lot et par ordre appliqués en faveur du marché à terme. Nous devons collecter les frais de bourse et les reverser à la bourse. Le montant de ces frais diffère d'un contrat à l'autre et est déterminé par la bourse. L'Eurex impose des frais de bourse de € 0,25 pour son contrat Mini-DAX. Dans cet exemple, € 0,25 (= 1 future x € 0,25) sera débité lorsque l'ordre d'achat sera exécuté. Le montant total de € 0,25 est reversé à la bourse Eurex.

#### 1.2. Un ordre d'achat et de vente de deux contrats futures

##### Exemple

Un investisseur avec un compte de 30.000 € exécute un ordre d'achat et un ordre de vente pour 2 contrats futures Mini-DAX (FXDM) sur la bourse Eurex. L'investisseur garde la position deux nuits.

Coût des services	€	%
<b>Transaction</b>		

Commission d'ordre	0,00	0,00
Frais de routage d'ordres	0,00	0,00
Frais de garde overnight	0,00	0,00
Frais de compensation et règlement (*)	0,00	0,00
Frais de bourse (**)	1,00	0,00
Coût total de transaction	1,00	0,00
<b>Coût total annuel</b>	€	%
	1,00	0,00

\* Nous devons débiter des frais de compensation et de règlement de € 0,30 par lot et par ordre. Le montant total débité est recredité mensuellement. Dans cet exemple, € 0,60 (= 2 x € 0,30) sera débité lorsque l'ordre d'achat sera exécuté, et € 0,60 sera débité lorsque l'ordre de vente sera exécuté. À la fin du mois, vous recevrez un crédit de € 1,20 (= € 0,60 + € 0,60).

\*\* Les frais de bourse sont des frais par lot et par ordre appliqués en faveur du marché à terme. Nous devons collecter les frais de bourse et les reverser à la bourse. Le montant de ces frais diffère d'un contrat à l'autre et est déterminé par la bourse. L'Eurex impose des frais de bourse de € 0,25 pour son contrat Mini-DAX. Dans cet exemple, € 0,50 (= 2 futures x € 0,25) sera débité lorsque l'ordre d'achat sera exécuté, et € 0,50 sera débité lorsque l'ordre de vente se produira. Le montant total de € 1 est reversé à la bourse Eurex.

## 2. Packs

Afin d'opérer sur les marchés à terme, l'investisseur a besoin de cotations tick-par-tick en temps réel, d'une plateforme d'ordres, de données historiques, d'un courtier et d'un routeur d'ordres. Les frais liés à ces différents services sont regroupés dans des packs tout compris. Deux packs sont disponibles : le pack CME level 1 à €199 par mois et le pack CME+Eurex level 2 à € 249 par mois. Les prix des packs sont dus sur une base trimestrielle au début du trimestre et sont débités par carte de crédit.

Les clients qui négocient moins de 10 contrats par mois se verront recrediter de € 10 par mois.

### Exemple

Un investisseur avec un compte de € 20.000 exécute un ordre d'achat et un ordre de vente par mois sur le future Mini-DAX(FXDM) sur la bourse Eurex.

Coût des services	€	%
<b>Frais courants</b>		
CME + Eurex pack level 2	2.988,00	14,94
Total des frais courants	2.988,00	14,94
<b>Transaction</b>		
Commission d'ordre	0,00	0,00
Frais de routage d'ordres	0,00	0,00
Frais de garde overnight	0,00	0,00
Frais de compensation et règlement (*)	0,00	0,00
Frais de bourse (**)	6,00	0,03
Coût total de transaction	6,00	0,03
<b>Coût total annuel</b>	€	%
	2.994,00	14,97

Le pack CME+Eurex level 2 s'élève à € 2.988,00 (= € 249 x 12).

\* Nous devons débiteur des frais de compensation et de règlement de € 0,30 par lot et par ordre. Le montant total débiteur est recredité mensuellement. Dans cet exemple, chaque mois, € 0,30 (= 1 \* € 0,30) sera débiteur lorsque l'ordre d'achat se produit, et € 0,30 sera débiteur lorsque l'ordre de vente se produit. À la fin de chaque mois, € 0,60 vous sera credité.

\*\* Les frais de bourse sont des frais par lot et par ordre appliqués en faveur du marché à terme. Nous devons collecter les frais de bourse et les reverser à la bourse. Le montant de ces frais diffère d'un contrat à l'autre et est déterminé par la bourse. L'Eurex impose des frais de bourse de € 0,25 pour son contrat Mini-DAX. Dans cet exemple, chaque mois, € 0,25 (= 1 \* € 0,25) sera débiteur lorsque l'ordre d'achat se produit, et € 0,25 sera débiteur lorsque l'ordre de vente se produit. Le montant total, calculé par mois, de € 0,50 est reversé à la bourse Eurex. Le montant total, calculé par an, est donc de € 6,00.

### 3. Packs et volume d'ordres

Les packs permettent aux investisseurs d'acheter et de vendre jusqu'à 250 contrats futures et/ou options par mois sans aucune commission sur les ordres. Si l'investisseur achète et vend plus de 250 contrats par mois, une commission d'ordre de € 1 par lot et par ordre sera appliquée. La commission d'ordre ne sera appliquée que sur le nombre de contrats négociés au-delà de 250. Le débiteur se fera en un seul montant mensuel à la fin du mois.

#### Exemple

Un investisseur avec un compte de € 30.000 négocie son 251ème contrat future, un future Mini-DAX (FXDM) sur la bourse Eurex.

Coût des services	€	%
<b>Frais courants</b>		
CME + Eurex pack level 2	2.988,00	9,96
Total des frais courants	2.988,00	9,96
<b>Transaction</b>		
Commission d'ordre	1,00	0,00
Frais de routage d'ordres	0,00	0,00
Frais de garde overnight	0,00	0,00
Frais de compensation et règlement (*)	0,00	0,00
Frais de bourse (**)	62,75	0,21
Coût total de transaction	63,75	0,21
<b>Coût total annuel</b>	<b>€</b>	<b>%</b>
	3.051,75	10,17

Le montant de 1 € n'est pas débiteur lors de l'exécution de l'ordre mais à la fin du mois.

\* Nous devons débiteur des frais de compensation et de règlement de € 0,30 par lot et par ordre. Le montant total débiteur est recredité mensuellement. Dans cet exemple, si le client a effectué 20 achats au cours d'un mois, € 6 (= 20 \* € 0,30) seront débiteurs lorsque l'ordre d'achat sera exécuté, et si le client a effectué 20 ventes au cours d'un mois, € 6 seront débiteurs lorsque l'ordre de vente sera exécuté. À la fin du mois, € 12,00 vous seront credités.

\*\* Les frais de bourse sont des frais par lot et par ordre appliqués en faveur du marché à terme. Nous devons collecter les frais de bourse et les reverser à la bourse. Le montant de ces frais diffère d'un contrat à l'autre et est déterminé par la bourse. L'Eurex impose des frais de bourse de € 0,25 pour son contrat Mini-DAX. Dans cet exemple, sur la base

d'une hypothèse de 126 achats et 125 ventes, € 31,5 (= 126 \* € 0,25) seront débités lorsque l'ordre d'achat se produira, et € 31,25 seront débités lorsque l'ordre de vente se produira. Le montant total de € 62,75 est reversé à la bourse Eurex.

#### **4. Ces frais peuvent (ne pas) vous concerner**

L'ouverture et le maintien de positions sur les marchés à terme sont régis par des règles de marge. La majorité des investisseurs agissent de manière responsable et respectent les règles de marge. Les investisseurs qui ne respectent pas les règles de marge encourrent des frais supplémentaires.

Un avertissement par e-mail est envoyé dans la mesure du possible aux clients dont le risque de position s'approche de la zone de danger. Des frais supplémentaires de 25 € seront appliqués par e-mail d'avertissement. Si un investisseur laisse le risque glisser vers la zone de danger, la position sera liquidée et une commission d'ordre de € 25 par lot et par ordre sera appliquée.

Si vous opérez dans le cadre des règles de marge, cette catégorie de frais ne sera pas applicable.