

Exigences de marge (actions, options et combinaisons)

Actions

Pack Free Services

Marge = Valeur de la position de l'action * 100%

Pack Full Services

Stratégie	Marge Initiale				Marge de Maintenance
Actions longues	Marge = Valeur de la position de l'action * 25%				Marge = Valeur de la position de l'action * 25% (Intraday) Marge = Valeur de la position de l'action * 50% (Overnight)
Actions à découvert (short)	Min Price, \$	Prix Max, \$	Type de taux	Valeur du taux	Identique à la marge initiale pour les actions à découvert, sauf : Valeur du taux minimum overnight = 50%
	-	5,00	\$ par unité	\$ 2,50	
	-	5,00	%	100%	
	5,00		\$ par unité	\$ 5	
	5,00		%	30%	

Description:

- Pour les positions à découvert sur des actions dont le prix est inférieur à \$5, la marge requise est de 100% avec un minimum de \$2.50 par action.
- Pour les positions à découvert sur des actions dont le prix est supérieur à \$5, la marge requise est de 30% avec un minimum de \$5 par action.

Options

Stratégie	Marge Initiale	Marge de Maintenance
long call	\$0	\$0
long put	\$0	\$0
short call	valeur de la position short sur option + ((<i>Pourcentage du sous-jacent (25%)</i> * valeur nominale - montant hors de la monnaie), (<i>Pourcentage minimum (10%)</i> * valeur nominale))	Identique à la marge initiale
short put	valeur de la position short sur option + ((<i>Pourcentage du sous-jacent (25%)</i> * valeur nominale - montant hors de la monnaie), (<i>Pourcentage minimum (10%)</i> * * valeur de l'exercice))	Identique à la marge initiale

Combinaisons

1.1. Spreads d'options à deux branches

Straddle (long/short): Options d'achat et de vente ayant le même sens (long ou short), une quantité égale, le même prix d'exercice et la même date d'expiration.

Strangle (long/short): Options d'achat et de vente ayant le même sens (long ou short), une quantité égale, la même date d'expiration et des prix d'exercice différents.

Put spread: Options put longue et short avec une quantité égale si l'option longue expire avec ou après l'option short.

Call spread: Options call longue et short avec une quantité égale si l'option longue expire avec ou après l'option short.

Stratégie	Marge Initiale	Marge de Maintenance
short call et short put (short straddle/strangle)	$\max(\text{marge initiale short call}, \text{marge initiale short put}) + \text{Valeur autres positions sur option}$	Identique à la marge initiale
put spread (le côté long expire avec ou après le côté short)	$\max(\text{Valeur de l'exercice du short put} - \text{valeur de l'exercice du long put}, 0)$	Identique à la marge initiale
call spread (le côté long side expire avec ou après le côté short)	$\max(\text{Valeur de l'exercice du long call} - \text{valeur de l'exercice du short call}, 0)$	Identique à la marge initiale

1.2. Autres spreads d'options

Long Butterfly: Deux options short de la même série (classe, multiplicateur, prix d'exercice, échéance) compensées par une option longue du même type (put ou call) avec un prix d'exercice plus élevé et une option longue du même type avec un prix d'exercice plus bas. Toutes les options qui les composent doivent avoir la même échéance et des intervalles égaux entre les prix d'exercice.

Short Box: Une option d'achat longue et une option de vente short ayant le même prix d'exercice ("côté achat") couplées à une option de vente longue et une option d'achat short ayant le même prix d'exercice ("côté vente"). Le prix d'exercice côté achat est supérieur au prix d'exercice côté vente. Toutes les options qui le composent doivent avoir la même échéance.

Short Iron Condor (condor de fer) : Combinaison de

- short put vertical:
 - ◆ Vente d'un put, strike B
 - ◆ Achat d'un put, strike A
- short call vertical:
 - ◆ Vente d'un call, strike C
 - ◆ Achat d'un call, strike D

où $A < B < C < D$. Toutes les options ont la même date d'expiration. (Les distances entre les prix d'exercice ne sont pas nécessairement égales.)

Stratégie	Marge Initiale	Marge de Maintenance
long butterfly	\$0	\$0
short box	(valeur de l'exercice du long call – valeur de l'exercice du short call)*1.25	Identique à la marge initiale
short iron condor	max ((Valeur de l'exercice du long call – Valeur de l'exercice du short call), (valeur de l'exercice du long put – valeur de l'exercice du short put))	Identique à la marge initiale

1.3. Stratégies de couverture (hedging)

Les stratégies énumérées dans cette section ne sont autorisées que pour les options sur actions individuelles :

- **Covered call** (short call et sous-jacent long) : position longue sur actions et short sur options call.
- **Protective put** (long put et sous-jacent long) : Position longue sur actions et longue sur options put.
- **Protective call** (long call et sous-jacent short) : position short sur actions et longue sur options call.
- **Covered put** (short put et sous-jacent short) : position short sur actions et short sur options put.

Strategie	Marge Initiale	Marge de Maintenance
covered call (short call et sous-jacent long)	Marge initial pour l'action longue + montant call dans la monnaie	Marge de Maintenance pour l'action longue + montant call dans la monnaie
covered put (short put et sous-jacent short)	Marge initiale pour l'action short + montant put dans la monnaie	Marge de Maintenance pour l'action short + montant put dans la monnaie
protective put (long put et sous-jacent long)	Marge initiale pour l'action longue	min ((Valeur de l'exercice de l'option * <i>Pourcentage Minimum (10%)</i> + montant hors de la monnaie), Marge de Maintenance pour l'action longue)
protective call (long call et sous-jacent short)	Marge initiale pour l'action short	min ((Valeur de l'exercice de l'option * <i>Pourcentage Minimum (10%)</i> +montant hors de la monnaie), Marge de Maintenance pour l'action short)

Note importante

- Freestoxx s'efforcera toujours de fournir la meilleure expérience de trading à ses clients.
- Il est important de comprendre que toutes les exigences de marge sont fixées et peuvent être modifiées à tout moment par Freestoxx.
- Les raisons de ces changements peuvent être des exigences réglementaires, la volatilité du marché, l'évaluation des risques de l'entreprise et autres.
- Dans certains cas, cela peut signifier que les positions doivent être réduites ou entièrement liquidées sur le champ.
- En tant que client, vous reconnaissez ce fait et acceptez de respecter sans délai tous les changements dans les exigences de marge.