Décembre 2024

CDCC

Compensation d'options sur actions sur mesure

Converge[MD] offre des services de contrepartie centrale de compensation pour les opérations qui sont issues du marché hors cote et permet aux participants au marché de faire compenser leurs opérations sur mesure à la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC). Converge est actuellement offert pour la compensation d'options sur actions sur mesure.

Structuration sur mesure

Sous-jacents admissibles

Plus de 600 noms :

- Actions individuelles inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et de la Bourse de croissance TSX.
- Fonds négociés en bourse (FNB) inscrits à la cote de la TSX.
- Liste complète des sous-jacents admissibles disponible au cdcc.ca.

Style de levée

Européen ou américain

Règlement

Règlement en espèces ou par livraison physique

Échéance

Jusqu'à 5 ans

Prix de levée

Aucune contrainte (intervalles de 0,001 $)

Avantages d'utiliser Converge pour la compensation des opérations sur mesure

L'entente de l'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) n'est pas nécessaire, la CDCC offrant le même cadre juridique que pour les options cotées négociées à la Bourse de Montréal.

Agrégation multilatérale (sur mesure et en bourse)

- Gains d'efficiences au chapitre des marges
- Règlement quotidien
- Règlement final

Centralisation des processus opérationnels

Anonymat

Extensibilité : aucune limite de position

Utilisation optimale du capital et des garanties

Répartition des risques

Évaluation des options

Pour les besoins du calcul de la marge, la CDCC établit quotidiennement un prix théorique pour chaque option sur actions sur mesure compensée par Converge.

Modèles d'évaluation des options

Le modèle d'évaluation des options qui doit être utilisé dépend du style de levée :

Style américain

- Barone-Adesi et Whaley

Style européen

- Black-Scholes

Volatilité

L'estimation de la volatilité, paramètre utilisé dans le calcul du prix de l'option issue du marché hors cote, varie selon qu'une option sur le sous-jacent est inscrite ou non à la Bourse de Montréal (MX) :

Une option sur le sous-jacent est inscrite à la Bourse de Montréal

- Volatilité implicite obtenue à partir du prix des options inscrites à la Bourse de Montréal

Aucune option sur le sous-jacent n'est inscrite à la Bourse de Montréal

- Volatilité historique du sous-jacent (annuelle)

TARIFICATION (PAR LOT, PAR CÔTÉ, PAR PATTE)			FRAIS PLAFONNÉS	
INSTRUMENTS	**MEMBRE COMPENSATEUR**	**CLIENT**	**MEMBRE COMPENSATEUR**	**CLIENT**
Options sur actions individuelles et options sur FNB	0,30 $	0,70 $	3 000 $	7 000 $
Frais de levée	0,37 $	0,37 $	370 $	370 $

Converge
Compensation sur mesure

cdcc.ca

© 2024, Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. Tous droits réservés. Il est interdit de copier, de distribuer, de vendre ou de modifier le présent document sans obtenir le consentement écrit préalable de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. Les renseignements qui figurent aux présentes sont fournis à titre d'information seulement. Ni Groupe TMX Limitée ni ses sociétés affiliées ne garantissent l'exhaustivité des renseignements qui figurent dans le présent document ni ne sont responsables des erreurs ou des omissions que ceux-ci pourraient comporter ni de l'utilisation qui pourrait en être faite. Le présent document ne vise pas à offrir des conseils en placement, en comptabilité ou en fiscalité ni des conseils juridiques, financiers ou autres, et l'on ne doit pas s'en remettre à celui-ci pour de tels conseils. L'information présentée ne vise pas à encourager l'achat de dérivés ou de titres inscrits à la Bourse de Montréal, à la Bourse de Toronto ou à la Bourse de croissance TSX. CDCC et CCCPD sont des marques de commerce de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés. TMX, le logo de TMX, Groupe TMX, Bourse de Toronto, TSX, Bourse de croissance TSX et TSXV sont des marques de commerce de TSX Inc. et elles sont utilisées sous licence. Converge, le logo de Converge Customized Clearing, le logo de Converge compensation sur mesure, MX et Bourse de Montréal sont des marques de commerce de Bourse de Montréal Inc. et elles sont utilisées sous licence.