

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call	Regular Maintenance Call	Equity Maintenance Call
	Fed Call	Concentrated Maintenance Call	Day Trading Call

Maintenance Call

Cause :

La valeur du compte ne couvre plus la marge requise (Ex : Margin Equity < Margin Requirement).

Rappel de certaines règles :

- Pour pouvoir garder des positions overnight sur les comptes margin et short, la condition suivante doit toujours être vérifiée : **Margin Equity > Margin Requirement**.
 - **Margin Equity** représente la valeur des actifs disponibles pour le trading sur marge.
 - **Margin Requirement** représente la perte maximale potentielle auquel est exposé votre portefeuille selon les critères suivants :

Type de position	Margin Requirement en %
Longue d'action > \$5	35% de la position*
Longue d'action \$3-\$5	50% de la position
Longue d'action < \$3	100% de la position
Short d'action > \$3	Plus grand entre \$5/action et 30% de la position et \$250
Short d'action < \$3	Plus grand entre \$2.5/action et 100% de la position et \$250
Longue d'option	100% de la prime
Short option naked	100% de la prime plus le plus grand entre : 20% de l'action moins l'écart 'hors de la monnaie' et 10% de l'action Minimum : \$250/contrat
Credit option spread	Le plus petit entre la différence des strikes et la marge de l'option naked short
Debit option spread	Débit

* Note : Ce pourcentage est plus élevé que celui utilisé sur l'intranet de Penson.

- WHS peut liquider des positions sans prévenir le client si margin equity < 25% x positions.
- Les actions de l'OTCBB, les Pink Sheets, les actions <\$3 doivent être achetées sur le compte cash. Il est interdit de day trader ces actions sur le compte cash.

Couvrir un Maintenance Call

Vous avez **5 jours ouvrables** pour couvrir un Maintenance Call à travers les actions suivantes :

- Transférer la somme correspondante au call
- Liquider des positions. Exemples :
 - Vendre \$1 d'une action (< \$3) couvre \$1 de call
 - Vendre \$1 d'une action (entre \$3 et \$5) couvre \$0.50 de call
 - Vendre \$1 d'une action (> \$3) couvre \$0.35 de call
 - Acheter \$1 d'une action short couvre \$0.30 de call
- Evolution favorable du marché

Pénalité en cas de non couverture d'un Maintenance Call

- WHS liquide une partie de vos positions.

DAT _____



RESOLUTION DES MARGIN CALLS

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call	Regular Maintenance Call	Equity Maintenance Call
	Fed Call	Concentrated Maintenance Call	Day Trading Call

Money Due Call

Cause du call:

Pas assez d'argent disponible pour régler des achats réalisés sur le compte cash.

Rappel de certaines règles :

- Sur le compte cash, chaque achat doit être payé à 100%.
 - *Ex: Sur le compte cash, un trader souhaite réaliser au cours d'une même journée 2 day trades à la suite l'un de l'autre pour une valeur de \$10.000 chacun. Il n'a le droit de le faire que s'il a \$20,000 sur son compte.*
- Les actions de l'OTCBB, les Pink Sheets et toutes autres actions < \$5 doivent impérativement être traitées sur le compte cash.
- La réglementation U.S. impose de pratiquer le day trading exclusivement sur les comptes margin et short et non sur le compte cash.

Couvrir un Money Due Call

Vous avez **5 jours ouvrables** pour couvrir un Money Due Call grâce à un transfert de fond.

Pénalités en cas de non couverture d'un Money Due Call

- Penson met votre compte sous surveillance pendant 90 jours. Pendant cette période vous pouvez continuer à trader normalement.
- Si vous recevez un 2^{ième} Money Due Call ou un Fed Call pendant la période de surveillance, Penson ne vous accorde plus qu'un jour ouvrable pour le régler. Si vous ne couvrez pas le 2^{ième} Money Due Call en 24h, Penson gèle votre compte pendant 90 jours.
- Lorsqu'un compte est gelé, on a plus de pouvoir d'achat sur la plateforme de trading, on ne peut plus ouvrir de nouvelles positions, on peut seulement clôturer des positions existantes en plaçant ses ordres par téléphone.
- Attention : Penson ferme définitivement les comptes gelés deux fois de suite.
- Note : La page Account information/Customer information de l'intranet de Penson montre le statut du compte : Restricted = compte sous surveillance de 90 jours, Closed = compte gelé pendant 90 jours.

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call	Regular Maintenance Call	Equity Maintenance Call
	Fed Call	Concentrated Maintenance Call	Day Trading Call

Fed Call

Cause du call :

Dépassement du pouvoir d'achat overnight.

Rappel de certaines règles :

- L'ajout de nouvelles positions gardées overnight est limité par le pouvoir d'achat overnight.
- Sur la plateforme de trading, la taille des ordres est limitée par le pouvoir d'achat intraday. Le pouvoir d'achat overnight n'est pas visible sur la plateforme de trading.
- Attention : Le pouvoir d'achat intraday étant toujours supérieur au pouvoir d'achat overnight, la plateforme de trading ne peut pas vous empêcher de dépasser le pouvoir d'achat overnight. En effet, au moment où vous ouvrez une position, vous êtes le seul à pouvoir décider si vous allez garder ou fermer la position avant la clôture du marché.

Couvrir un Fed Call

Vous avez **5 jours ouvrables** pour couvrir un 1^{er} Fed Call à travers les actions suivantes :

- Transférer la somme correspondante au call
- Transférer des actions marginables pour 2x la valeur du call

Pénalités en cas de non couverture d'un Fed Call

- Person liquide les positions en excès et met votre compte sous surveillance pendant 90 jours. Pendant cette période vous pouvez continuer de trader normalement. La liquidation est exécutée sur la base suivante :
 - \$2 d'actions (>\$5) liquidées couvrent \$1 de Fed Call
 - \$1 d'actions (<\$5) liquidées couvrent \$1 de Fed Call
- Si vous recevez un 2^{ième} Fed Call ou un Money Due Call alors que le compte est sous surveillance, Person ne vous accorde plus qu'un jour ouvrable pour le régler. Si vous ne couvrez pas le 2^{ième} Fed Call en 24h, votre compte sera gelé pendant 90 jours.
- Lorsqu'un compte est gelé, on a plus de pouvoir d'achat sur la plateforme de trading, on ne peut plus ouvrir de nouvelles positions, on peut seulement clôturer des positions existantes en plaçant ses ordres par téléphone.
- Notes :
 1. Liquidier des positions en excès sans transférer d'argent ne couvre pas un Fed Call.
 2. Si vous recevez deux Fed Calls successifs, chaque Fed Call doit être couvert séparément.
 3. Person ferme définitivement les comptes gelés deux fois de suite.
 4. La page Account information/Customer information de l'intranet de Person montre le statut du compte : Restricted = compte sous surveillance pendant 90 jours, Closed = compte gelé pendant 90 jours.

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call Fed Call	Regular Maintenance Call Concentrated Maintenance Call	Equity Maintenance Call Day Trading Call

Regular Maintenance Call

Cause :

La valeur du compte ne couvre plus la marge requise (Ex : Margin Equity < Margin Requirement).

Rappel de certaines règles :

- Pour pouvoir garder des positions overnight sur les comptes margin et short, la condition suivante doit toujours être vérifiée : **Margin Equity > Margin Requirement**.
 - **Margin Equity** représente la valeur des actifs disponibles pour le trading sur marge.
 - **Margin Requirement** représente la perte maximale potentielle auquel est exposé votre portefeuille selon les critères suivants :

Type de position	Margin Requirement* en %
Longue d'action > \$5	25% de la position
Longue d'action entre \$3 et \$5	50% de la position
Longue d'action < \$3	100% de la position
Short d'action > \$5	Plus grand entre \$5/action et 30% de la position
Short d'action < \$5	Plus grand entre \$2.5/action et 100% de la position
Longue d'option	100% de la prime
Short option naked	100% de la prime plus le plus grand entre : 20% de l'action moins l'écart 'hors de la monnaie' et 10% de l'action Minimum : \$250/contrat
Credit option spread	Le plus petit entre la différence des strikes et la marge de l'option naked short
Debit option spread	Débit

* Ces pourcentages peuvent être plus élevés en cas d'actions risquées (de 40% à 100%) et avec des comptes concentrés (voir Maintenance Concentrated Call).

Couvrir un Regular Maintenance Call

Vous avez **3 jours ouvrables** pour couvrir un Regular Maintenance Call à travers les actions suivantes :

- Transférer la somme correspondante au call
- Liquidier des positions. Exemples :
 - Vendre \$1 d'une action (< \$5) couvre \$1 de call
 - Vendre \$1 d'une action (> \$5) couvre \$0.25 de call
 - Acheter \$1 d'une action short couvre \$0.30 de call
- Transférer des actions marginales (contactez-nous)
- Evolution favorable du marché

Pénalités en cas de non couverture d'un Regular Maintenance Call

- Person liquide une partie de vos positions.

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call Fed Call	Regular Maintenance Call Concentrated Maintenance Call	Equity Maintenance Call Day Trading Call

Concentrated Maintenance Call

Cause :

Une position sur le compte margin ou short à une valeur supérieure à Margin Equity.

Règles :

- Voir la définition de Margin Equity dans la section : Regular Maintenance Call.
- Un compte concentré requiert une marge d'au moins 40% par position.

Couvrir un Concentrated Maintenance Call

Vous avez **3 jours ouvrables** pour couvrir un Concentrated Maintenance Call à travers les actions suivantes :

- Transférer la somme correspondante au call
- Liquidier des actions. Exemples :
 - Vendre \$1 d'une action (< \$5) couvre \$1 de call
 - Vendre \$1 d'une action (> \$5) couvre \$0.40 de call
 - Acheter \$1 d'une action short couvre \$0.40 de call
- Transférer des actions (contactez-nous)
- Evolution favorable du marché

Pénalités en cas de non couverture d'un Concentrated Maintenance Call

- Person liquide une partie de vos positions.

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call	Regular Maintenance Call	Equity Maintenance Call
	Fed Call	Concentrated Maintenance Call	Day Trading Call

Equity maintenance

Cause :

La valeur du compte tombe sous \$25.000.

Pattern Day trader et Non Pattern Day Trader :

- Person classe chaque nouveau trader comme un « pattern day trader » (day trader actif).
- Un « pattern day trader » n'est autorisé à day trader que si Total Equity > \$25.000.

Que se passe-t-il lorsqu'un compte tombe sous \$25.000?

Person applique immédiatement les restrictions suivantes :

- Limitation à 3 day trades par période de 5 jours ouvrables consécutifs
- Pouvoir d'achat intraday sur la plateforme de trading réduit de 4 :1 à 2 :1

Couvrir un Equity Maintenance Call

Transférez des fonds ou des actions pour faire passer le compte au dessus de \$25.000.

Pénalités en cas de non couverture d'un Equity Maintenance Call

- Il n'y a pas de pénalité si vous ne couvrez pas un Equity Maintenance Call. Par contre si vous réalisez plus de 3 day trades au cours de 5 jours consécutifs, vous recevrez un Day Trade Call (voir la section Day Trading Call).

RESOLUTION DES MARGIN CALLS

Compte Mini	Compte Standard		
Maintenance Call	Money Due Call Fed Call	Regular Maintenance Call Concentrated Maintenance Call	Equity Maintenance Call Day Trading Call

Day Trading Call

Cause du call :

Dépassement du pouvoir d'achat intraday.

Note : Un tel dépassement n'est possible que suite au passage de votre compte sous les \$25.000. Comme expliqué dans la section sur l'Equity Maintenance Call, vous êtes alors limité à 3 day trades par période de 5 jours consécutifs et votre pouvoir d'achat intraday est réduit de 4 :1 à 2 :1. **Seul le dépassement du nombre réduit de day trades peut créer un day trade call.**

Rappel de certaines règles :

- Un day trade consiste à ouvrir et à fermer une position au cours d'une même journée de trading.
- La vente d'une position overnight ne constitue pas un day trade.
- La vente (achat) et le rachat (revente) d'une position overnight longue (short) ne constituent pas un day trade.
- Sur la plateforme de trading, la taille des ordres est limitée par le pouvoir d'achat intraday calculé en temps réel.

Couvrir un Day Trading Call

Vous avez **5 jours ouvrables** pour couvrir un Day Trading Call grâce à un transfert d'argent.

Suite à un Day Trade Call, les restrictions suivantes s'imposent :

- Votre pouvoir d'achat intraday est mis à zéro sur la plateforme de trading
- Vous pouvez liquider des positions existantes par téléphone
- Vous ne pouvez plus ouvrir de nouvelles positions

Pénalités en cas de non couverture d'un Day Trading Call

- Penson gèle votre compte pendant 90 jours.
- Lorsqu'un compte est gelé, on a plus de pouvoir d'achat sur la plateforme de trading, on ne peut plus ouvrir de nouvelles positions, on peut seulement clôturer des positions existantes en plaçant ses ordres par téléphone.