

Procédures de Négociation de Liffe : Annexe deux – Stratégies reconnues (date d'entrée en vigueur : 13 février 2009)

Le tableau ci-dessous présente les stratégies reconnues (y compris les négociations en volatilité) pouvant être négociées sur LIFFE CONNECT®. Les composantes d'une stratégie (qu'il s'agisse d'un ordre d'achat ou de vente) **doivent toujours** être créés dans une perspective **d'ACHAT**, telle que définie ci-dessous.

Le tableau présente les groupes de produits sur lesquels les stratégies peuvent être initiées (certaines peuvent ne pas être disponibles pour tous les contrats au sein d'un groupe de produit donné).

LEGENDE : Marchés de Londres et Paris

FO (Financial and Index Options / Options sur produit financier et indice)

EO (Individual Equity Options / Options sur action)

FF (Financial, Index and Stock Futures / Contrats à terme fermes sur produits financiers, indice et action)

CF (Commodity Futures / Contrats à terme fermes sur marchandises)

CO (Commodity Options / Options sur marchandises)

Autres marchés de Liffe

BRU Produits négociés à Bruxelles (contrats à terme fermes ou options selon le cas)

LIS Produits négociés à Lisbonne (Contrats à terme fermes)

AMS Produits négociés à Amsterdam (contrats à terme fermes ou options selon le cas) sauf options sur marchandises

STRATEGIES DISPONIBLES SUR LIFFE CONNECT®

STRATEGIE	CODE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	Fut / Opt	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Jelly Roll	A	A	OPT	✓ ⁹	✓	*	*	*	✓ ¹²	*	✓ ¹²	Vente d'un call, achat d'un put de même prix d'exercice sur un mois rapproché, achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice sur un mois éloigné. (Les prix d'exercice sur le mois éloigné et sur le mois rapproché peuvent différer.)
Call Butterfly	B	B	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, vente de deux calls de prix d'exercice supérieurs, achat d'un call de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Put Butterfly			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put, vente de deux puts de prix d'exercice supérieurs, achat d'un put de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Butterfly ¹			FUT	*	*	✓	✓	*	✓	✓	✓	Achat d'un contrat sur le mois rapproché, vente de deux contrats sur le mois éloigné, achat d'un contrat sur un mois encore plus éloigné. (Les mois d'échéance et les écarts entre eux peuvent être différents.)
Call Spread ¹	D	D	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, vente d'un call (même mois) de prix d'exercice supérieur.
Put Spread ¹			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put, vente d'un put (même mois) de prix d'exercice inférieur.
Call Calendar Spread ¹	E	E	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call sur un mois rapproché, achat d'un call sur le mois éloigné (même prix d'exercice sur les deux mois).
Put Calendar Spread ¹			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (même prix d'exercice sur les deux mois).
Calendar Spread ¹			FUT	*	*	✓	✓	*	✓	✓	✓	Achat sur le mois rapproché, vente sur le mois éloigné.
Call Diagonal Calendar Spread ¹	F	F	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call de prix d'exercice différent sur un mois éloigné.

STRATEGIE	CODE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	Fut / Opt	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Put Diagonal Calendar Spread ¹			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put de prix d'exercice différent sur le mois éloigné.
Guts	G	G	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, achat d'un put de prix d'exercice supérieur.
2x1 Ratio Call Spread ²	H	H	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur.
2x1 Ratio Put Spread ²			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur.
Iron Butterfly	I	I	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat du straddle, vente du strangle. Ceci doit être entré selon la séquence suivante, ce qui revient au même : vente d'un put, achat d'un put et d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Combo ³	J	J	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call, achat d'un put de prix d'exercice inférieur.
Strangle ¹	K	K	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur.
Call Ladder	L	L	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Put Ladder			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Strip	M	M	FUT	*	*	✓ ⁶	*	*	*	✓ ⁸	✓ ¹¹	Achat de quatre ou plus échéances trimestrielles consécutives. (Les jambes ne doivent pas nécessairement porter sur un volume identique mais les échéances doivent être consécutives.)
Call Strip	M	M	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	*	Achat de trois à huit calls. (Les prix d'exercice et les échéances n'ont pas nécessairement à être les mêmes mais doivent être entrés dans l'ordre croissant.)
Put Strip			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	*	Achat de trois à huit puts. (Les prix d'exercice et les échéances n'ont pas nécessairement à être les mêmes mais doivent être entrés dans l'ordre croissant.)
Straddle Strip			OPT	✓	*	*	*	✓	✓	*	*	Achat de deux à quatre straddles sur une ou plusieurs échéances. (Doit être entré comme l'achat d'un call, l'achat d'un put avec des prix d'exercice et des échéances entrés dans l'ordre croissant.)
Straddle Calendar Spread	N	N	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un Straddle sur le mois rapproché, achat d'un Straddle sur le mois éloigné de même prix d'exercice. (Vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné.)

STRATEGIE	CODE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	Fut / Opt	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Pack ¹	O	O	FUT	*	*	✓ ⁶	*	*	*	✓ ⁸	✓ ⁹	Achat de quatre échéances trimestrielles consécutives de la même année de livraison. (Les volumes traités sur chaque échéance doivent être identiques et les échéances doivent être consécutives.)
Diagonal Straddle Calendar Spread	P	P	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un Straddle sur le mois rapproché, achat d'un Straddle sur le mois éloigné à un prix d'exercice différent : Vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put sur un mois éloigné, achat d'un call sur le mois éloigné.
Reversal/ Conversion	R	R	OPT	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓ ⁵	*	✓ ⁵	Reversal: Achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice, vente du sous-jacent. Pour négocier une Conversion l'ordre doit être entré selon la séquence ci-dessus mentionnée, mais soumis au marché en tant qu'ordre de vente.
Straddle ¹	S	S	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice.
Condor (options)	W	W	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put (call), vente de put (call) à deux prix d'exercices supérieurs, achat d'un put (call) à un prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Condor			FUT	*	*	✓ ⁶	✓	*	*	✓	✓ ⁷	Achat sur le mois rapproché, vente sur un mois ultérieur, vente sur un mois encore plus éloigné et achat sur une échéance plus longue que les précédentes. (Les échéances n'ont pas à être consécutives et les écarts entre elles n'ont pas à être identiques.)
Iron Condor	5	w	OPT	✓	✓	*	*	*	✓	*	✓	Vente d'un put, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur. (Toutes les séries sur la même échéance.)
Box	X	X	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call et vente d'un put, achat d'un put et vente d'un call de prix d'exercice supérieur.
Synthetic Underlying	R	r	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Stratégie "conversion/reversal" mais sans la jambe "sous-jacent". Reversal: achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice. Pour négocier une Conversion l'ordre doit être entré selon la séquence ci-dessus mentionnée, mais soumis au marché en tant qu'ordre de vente.
3 – Way: Achat d'un Call spread contre un Put	1	x	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un Call spread contre vente d'un put : achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice.
3 – Way: Achat d'un Put spread contre un Call	3	y	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un Put spread contre vente d'un call: achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice.
Bundle ¹	Y	Y	FUT	*	*	✓ ¹⁰	*	*	*	*	*	Achat d'une série d'échéances trimestrielles d'un contrat au sein de laquelle le premier contrat porte nécessairement sur l'échéance trimestrielle la plus proche. Quatre horizons possibles: 2 années (blanches et rouges) 3 années (blanches, rouges et vertes) 4 années (blanches, rouges, vertes et bleues) et 5 années (blanches, rouges, vertes, bleues et or). (Chaque jambe doit avoir un volume identique et doit porter sur des échéances consécutives.)

STRATEGIE	CODE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	Fut / Opt	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
3 – Way: Straddle contre un Call	7	z	OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un Straddle contre vente d'un call: achat d'un put et d'un call de même prix d'exercice, ainsi que vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice.
3 – Way: Straddle contre un Put			OPT	✓	✓	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un Straddle contre vente d'un put: achat du straddle (c.à.d. achat d'un put et d'un call de même prix d'exercice), ainsi que vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice.

STRATEGIES DE SPREAD INTER-CONTRAT LIFFE CONNECT®

STRATEGIE	TRS CODE	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	Fut / Opt	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent</u> toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
EURIBOR/ Three Month EONIA Inter-Contract Spread	IEX	Q	FUT	*	*	✓	*	*	*	*	*	Achat d'un Three Month Euribor Future (TRS code "I"); vente d'un Three Month EONIA Swap Index Future (TRS code "EON"). (Le mois d'échéance doit être le même dans les deux jambes).

STRATEGIES EN VOLATILITE LIFFE CONNECT® 4

Les stratégies en volatilité s'appliquent seulement aux contrats d'options

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent <u>toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Call Volatility Trade	V	V	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente du Sous-jacent pour obtenir un delta net de 0.
Put Volatility Trade	V	V	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, achat du Sous-jacent pour obtenir un delta net de 0.
Call Spread contre Sous-jacent	V	d	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Put Spread contre Sous-jacent	V	d	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.
Straddle contre achat du Sous-jacent	V	s	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice, achat du Sous-jacent.
Straddle contre vente du Sous-jacent	V	s	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice, vente du Sous-jacent.
Strangle contre achat du Sous-jacent	V	k	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
Strangle contre vente du Sous-jacent	V	k	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Call Spread contre vente d'un put contre Sous-jacent	V	c	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un Call spread contre vente d'un put contre vente du Sous-jacent: achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice, vente du Sous-jacent.
Put Spread contre vente d'un call contre Sous-jacent	V	p	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put spread contre vente d'un call: achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice, achat du Sous-jacent.
Call Ladder contre achat du Sous-jacent	V	a	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.
Call Ladder contre vente du Sous-jacent	V	a	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.
Put Ladder contre achat du Sous-jacent	V	a	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Put Ladder contre vente du Sous-jacent	V	a	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.
Combo contre achat du Sous-jacent	V	j	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un call, achat d'un put de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.
Call Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	e	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call sur un mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), achat du Sous-jacent.
Call Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	e	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat sur un mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), vente du Sous-jacent.
Put Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	e	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), achat du Sous-jacent.
Put Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	e	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), vente du Sous-jacent.
2x1 Ratio Call Spread contre achat du Sous-jacent ²	V	h	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
2x1 Ratio Call Spread contre vente du Sous-jacent ²	V	h	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
2x1 Ratio Put Spread contre achat du Sous-jacent ²	V	h	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.
2x1 Ratio Put Spread contre vente du Sous-jacent ²	V	h	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur, vente du Sous-jacent.
Call Butterfly contre achat du Sous-jacent	V	b	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente de deux calls de prix d'exercice supérieurs, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
Call Butterfly contre vente du Sous-jacent	V	b	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un call, vente de deux calls de prix d'exercice supérieurs, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Put Butterfly contre achat du Sous-jacent	V	b	✓	✓ ⁵	✗	✗	✓	✓	✗	✓	Achat d'un put, vente de deux puts de prix d'exercice supérieurs, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Put Butterfly contre vente du Sous-jacent	V	b	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put, vente de deux puts de prix d'exercice supérieurs, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Call Diagonal Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	f	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call de prix d'exercice différent sur le mois éloigné, achat du Sous-jacent.
Call Diagonal Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	f	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call de prix d'exercice différent sur le mois éloigné, vente du Sous-jacent.
Put Diagonal Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	f	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put de prix d'exercice différent sur le mois éloigné, achat du Sous-jacent.
Put Diagonal Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	f	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put de prix d'exercice différent sur le mois éloigné, vente du Sous-jacent.
Guts contre achat du Sous-jacent	V	g	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
Guts contre vente du Sous-jacent	V	g	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un call, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Iron Butterfly contre achat du Sous-jacent	V	i	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, achat d'un put et d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
Iron Butterfly contre vente du Sous-jacent	V	i	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, achat d'un put et d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Straddle Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	n	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente du Straddle sur le mois rapproché, achat du Straddle sur le mois éloigné de même prix d'exercice (vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné), achat du Sous-jacent.
Straddle Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	n	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente du Straddle sur le mois rapproché, achat du Straddle sur le mois éloigné de même prix d'exercice (vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné), vente du Sous-jacent.
Diagonal Straddle Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	q	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente du Straddle sur le mois rapproché, achat du Straddle sur le mois éloigné de prix d'exercice différent (vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné), achat du Sous-jacent.

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	AMS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Diagonal Straddle Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	q	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente du Straddle sur le mois rapproché, achat du Straddle sur le mois éloigné de prix d'exercice différent (vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné), vente du Sous-jacent.
Condor contre achat du Sous-jacent	V	t	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put (call), vente de put (call) à deux prix d'exercices supérieurs, achat d'un put (call) à un prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.
Condor contre vente du Sous-jacent	V	t	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Achat d'un put (call), vente de put (call) à deux prix d'exercices supérieurs, achat d'un put (call) à un prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.
Iron Condor contre achat du Sous-jacent	V	v	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.
Iron Condor contre vente du Sous-jacent	V	v	✓	✓ ⁵	*	*	✓	✓	*	✓	Vente d'un put, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.

NOTES

- Pour certains contrats, LIFFE CONNECT® facilite la négociation implicite en déduisant à partir des stratégies des ordres simples ("implied outs") et à partir des ordres simples des stratégies ("implied ins"). Cependant, seuls les prix et volumes des ordres "implied out" sont diffusés par l'API aux terminaux connectés, la génération des stratégies "implied in" étant réalisée localement par ces terminaux.

La fonctionnalité de négociation implicite "in" a été mise en oeuvre pour les Butterflies sur Futures. La fonctionnalité de négociation implicite "in" a été également mise en oeuvre pour les Packs et les Bundles sur les contrats suivants négociables sur le marché de Londres : Three Month Eurodollar Interest Rate Future, Three Month Euroswiss Interest Rate Future et One Month Eonia Future. La fonctionnalité de négociation implicite "in" a été mise en oeuvre pour les Strips (seulement pour les Strips dans lesquels le volume de chaque jambe est identique) et les Condors sur les contrats suivants négociables sur le marché de Londres : Three Month Euro (EURIBOR) Interest Rate Future, Three Month Eurodollar Interest Rate Future, Three Month Sterling (Short Sterling) Interest Rate Future, Three Month Euroswiss Interest Rate Future et One Month Eonia Future. La fonctionnalité de négociation implicite "in" a été également mise en oeuvre pour les Call et Put Butterflies, Call et Put Ladders ainsi que pour les stratégies 2x1 Ratio Call et les Put Spreads pour tous les contrats concernés.

Les fonctionnalités de négociation implicites "in" et "out" ont été mises en place pour les Calendar Spreads sur Futures, Call/Put Spreads, Call/Put Calendar Spreads, Diagonal Calendar Spreads, Straddles et Strangles.
- Les stratégies « 2x1 Ratio Call spread /Put spread » devraient toujours être cotées et valorisées en considération de la jambe à multiplier par 2 c'est à dire que la stratégie « 2x1 9500/9600 Call spread » doit être cotée et valorisée selon la prime des calls 9600 multipliée par 2, sur la prime des calls 9500.
- Les Combos devraient toujours être cotés et valorisés en faisant le rapport put / call.
- Il n'est pas permis d'entrer dans LIFFE CONNECT® des négociations en volatilité stipulées « Daté / à révocation ».
- En ce qui concerne les options sur action, où le sous-jacent d'une stratégie en volatilité peut être une action, ces stratégies décrivent des opérations liées entre l'option et le sous-jacent. Les négociations d'options sur action en delta neutre peuvent être aussi effectuées entre des contrats d'options sur action et des Universal Stock Futures basés sur la même action sous-jacente (ne concerne que le London International Financial Futures and Options Exchange).
- Disponible pour : FTSE 100 Index Future, Three month Euro (Euribor) Interest rate Future, Three Month Eurodollar Interest rate Future, Three Month Sterling (Short Sterling) Interest rate Future, Three Month Euroswiss Interest rate Future, One Month Eonia Future et Three Month Euroyen (TIBOR) Interest rate Future.
- Pour tous les contrats à terme fermes d'Amsterdam.
- Disponible uniquement pour PSI Index Future.
- Options sur indice seulement.
- Disponible pour : Three month Euro (Euribor) Interest rate Future, Three Month Eurodollar Interest rate Future, Three Month Sterling (Short Sterling) Interest rate Future, Three Month Euroswiss Interest rate Future, One Month Eonia Future.
- Pour le contrat à terme ferme sur indice AEX. t.
- Options sur indice et options sur action seulement

Deleted: "Futures

Deleted: "

Deleted: dans

Deleted: a

Deleted: a

Deleted: "Futures