



Supplément 3 au guide de participation



Les participants inscrits dans la catégorie *Portefeuille diversifié* pourront également négocier des produits dérivés, plus précisément des 36 options, provenant de différents marchés, et 3 devises. Le tableau 1 présente les 39 valeurs comprises dans ce groupe.

Chacune de ces valeurs fait l'objet d'une présentation plus complète dans les pages qui suivent selon le marché sur lequel ces valeurs se négocient.

TABLEAU 1 BOURSTAD – SOMMAIRE DES VALEURS DISPONIBLES SUR LE MARCHÉ DES DEVISES ET LE MARCHÉ DES PRODUITS DÉRIVÉS

Valeur	Catégorie	Symbole ^a	Devise de cotation
<i>Option d'achat sur l'or, juin 16, 1150 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:OG.M1 6.1150C	• USD
<i>Option de vente sur l'or, juin 16, 1150 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:OG.M1 6.1150P	• USD
<i>Option d'achat sur pétrole (Light sweet crude), juin 16, 36,50 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:LO.M1 6.3650C	• USD
<i>Option de vente sur pétrole (Light sweet crude), juin 16, 36,50 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:LO.M1 6.3650P	• USD
<i>Option d'achat sur le gaz naturel, juin 16, 2,20 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:ON.M1 6.2200C	• USD
<i>Option de vente sur le gaz naturel juin 16, 2,20 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:ON.M1 6.2200P	• USD
<i>Option d'achat sur le cuivre, juillet 16, 2,10 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:HXE.N 16.210C	• USD
<i>Option de vente sur le cuivre juillet 16, 2,10 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• NYMEX:HXE.N 16.210P	• USD
<i>Option d'achat sur le maïs juillet 16, 3,80 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• CBOT:OZC.N16 .3800C	• USD
<i>Option de vente sur le maïs juillet 16, 3,80 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• CBOT:OZC.N16 .3800P	• USD
<i>Option d'achat sur l'indice S&P 100, avril 16, 850 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• OEX1615D850- E	• USD
<i>Option de vente sur l'indice S&P 100, avril 16, 850 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• OEX1615P850- E	• USD
<i>Option d'achat sur l'indice Dow Jones, avril 16, 150 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• DJX1615D150- E	• USD
<i>Option de vente sur l'indice Dow Jones, avril 16, 150 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• DJX1615P150- E	• USD
<i>Option d'achat sur l'indice Dow Jones, avril 16, 175 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• DJX1615D175- E	• USD
<i>Option de vente sur l'indice Dow Jones, avril 16, 175 US\$</i>	• option sur contrat à terme	• DJX1615P175- E	• USD
<i>Option d'achat sur le dollar canadien, juin 16, 0,73 USD/ CAD</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6C.M16.7 300C	• USD
<i>Option de vente sur le dollar canadien, juin 16, 0,73 USD/CAD</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6C.M16.7 300P	• USD
<i>Option d'achat sur l'euro, juin 16, 1,12 USD/ECU</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6E.M16.1 12000C	• USD
<i>Option de vente sur l'euro, juin 16, 1,12 USD/ECU</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6E.M16.1 12000P	• USD

Simulation d'investissements financiers

TABEAU 1 BOURSTAD – SOMMAIRE DES VALEURS DISPONIBLES SUR LE MARCHÉ DES DEVISES ET LE MARCHÉ DES PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Valeur	Catégorie	Symbole ^a	Devise de cotation
<i>Option d'achat sur le yen, juin 16, 0,86 USD/100 JPY</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6J.M16.8600C	• USD
<i>Option de vente sur le yen, juin 16, 0,86 USD/100 JPY</i>	• option sur contrat à terme	• CME:6J.M16.8600P	• USD
<i>Euro, coupure de 10 euros</i>	• devise	• EURUSD=X	• USD
<i>Yen, coupure de 1000 Yens</i>	• devise	• JPYUSD=X	• USD
<i>Dollar américain, coupure de 10 \$</i>	• devise	• USDCAD=X	• CAD
<i>Option d'achat sur CN, juin 16, 76 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• CNR+++160617C76.00	• CAD
<i>Option de vente sur CN, juin 16, 76 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• CNR+++160617P76.00	• CAD
<i>Option d'achat sur Enbridge, juillet 16, 48 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• ENB+++160715C48.00	• CAD
<i>Option de vente sur Enbridge, juillet 16, 48 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• ENB+++160715P48.00	• CAD
<i>Option d'achat sur BCE, mai 16, 58 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• BCE+++160520C58.00	• CAD
<i>Option de vente sur BCE, mai 16, 58 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• BCE+++160520P58.00	• CAD
<i>Option d'achat sur BCE, janvier 18, 58 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• BCE+++180119C58.00	• CAD
<i>Option de vente sur BCE, janvier 18, 58 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• BCE+++180119P58.00	• CAD
<i>Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 17,50 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617C17.50	• CAD
<i>Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 17,50 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617P17.50	• CAD
<i>Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 19 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617C19.00	• CAD
<i>Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 19 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617P19.00	• CAD
<i>Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 20,50 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617C20.50	• CAD
<i>Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 20,50 \$</i>	• options sur actions canadiennes	• XIU+++160617P20.50	• CAD

a. Symbole utilisé par les systèmes électroniques de cotation. Il s'agit du symbole utilisé sur le site du marché sur lequel l'option est transigée ou sur les sites spécialisés tel INO (<http://www.ino.com>)

A. Valeurs négociées sur les marchés américains de produits dérivés

Voir la description de ces valeurs au tableau 2.

Rappelons que ces titres font l'objet de restrictions de transaction particulières (voir règlements E, J, K et L, *Guide du participant*).

TABEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS

Titre 317 : Option d'achat sur l'or, juin 16, 1150 US\$

Titre 318 : Option de vente sur l'or, juin 16, 1150 US\$

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Les options sur l'or sont en réalité des options sur contrats à terme sur l'or, qui fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. L'option d'achat sur l'or permet d'acheter un contrat à terme sur une once d'or (rappelez-vous que les transactions se font par blocs de 100) au prix de 1150 \$US jusqu'au 26 mai 2016 (les options sur contrats à terme expirent le mois précédant celui de l'expiration du contrat à terme). L'option de vente portant sur cette même denrée offre la possibilité de vendre un contrat à terme sur une once d'or au prix de 1150 \$US jusqu'à la même date limite. Les valeurs de ces options seront donc dépendantes des fluctuations que connaîtra le métal jaune sur les marchés. Nous vous présentons sur graphique les fluctuations passées du prix de l'or. Ces options sur l'or se négocient sur le marché COMEX à New York. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet du groupe, dont fait partie ce marché, à : <http://www.cmegroup.com>.



TABLEAU 2

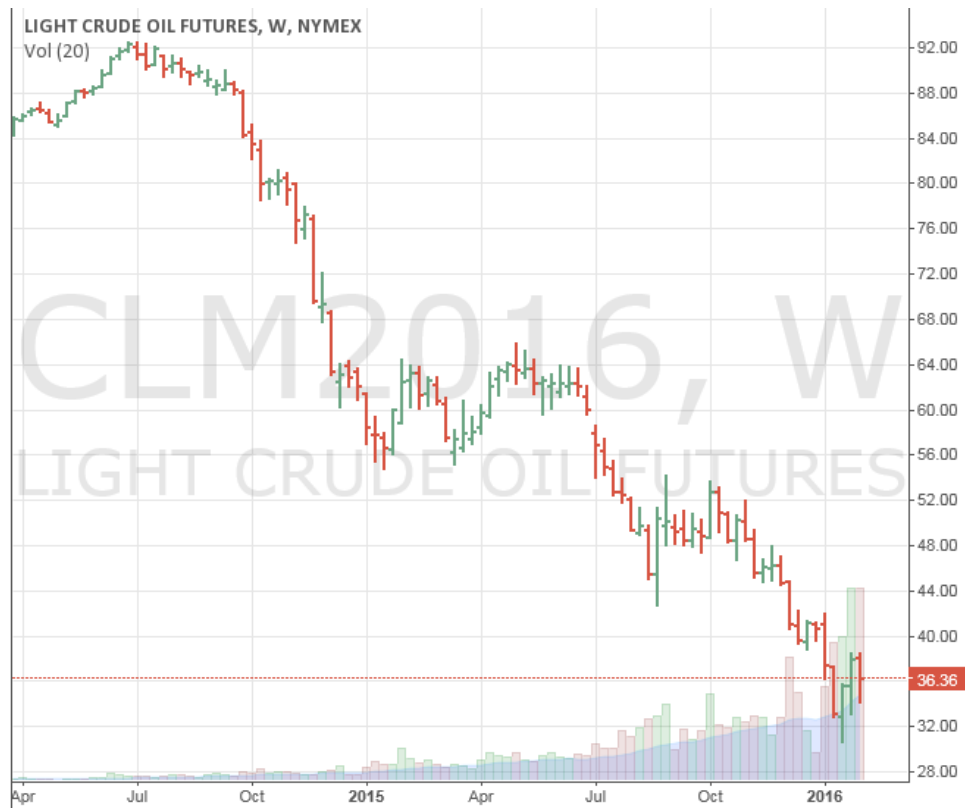
BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 319 : Option d'achat sur pétrole (Light sweet crude), juin 16, 36,50 US\$

Titre 320 : Option de vente sur pétrole (Light sweet crude), juin 16, 36,50 US\$

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Les options sur le pétrole sont en réalité des options sur contrats à terme sur le pétrole, qui fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. Le pétrole dont il est question ici en est un à faible teneur en soufre, d'où le nom en anglais (Light sweet crude). Cette catégorie de pétrole brut est prisée par les raffineurs à cause de son rendement relativement élevé de produits pétroliers de grande valeur, comme l'essence, le carburant diesel et le kérosène (utilisé comme carburant en aviation). Pour les fins de la simulation, on considérera que l'option d'achat sur le pétrole permet d'acheter 1 baril U.S. (420 gallons U.S.) de pétrole au prix de 36,50\$US le baril (rappelez-vous que les transactions se font par blocs de 100, donc 100 barils U.S. sont visés) jusqu'au 14 mai 2016 (les options sur contrats à terme expirent le mois précédant celui de l'expiration du contrat à terme). L'option de vente portant sur cette même denrée offre la possibilité de vendre 1 baril de pétrole au prix de 36,50 \$US le baril jusqu'à la même date limite. Les valeurs de ces options seront donc dépendantes des fluctuations que connaîtra le pétrole sur les marchés. Nous vous présentons sur graphique les fluctuations passées contrat à terme de pétrole pour livraison en juin 2016. Ces options sur le pétrole se négocient sur le marché NYMEX à New York. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet du groupe, dont fait partie ce marché, à : <http://www.cmegroup.com>.



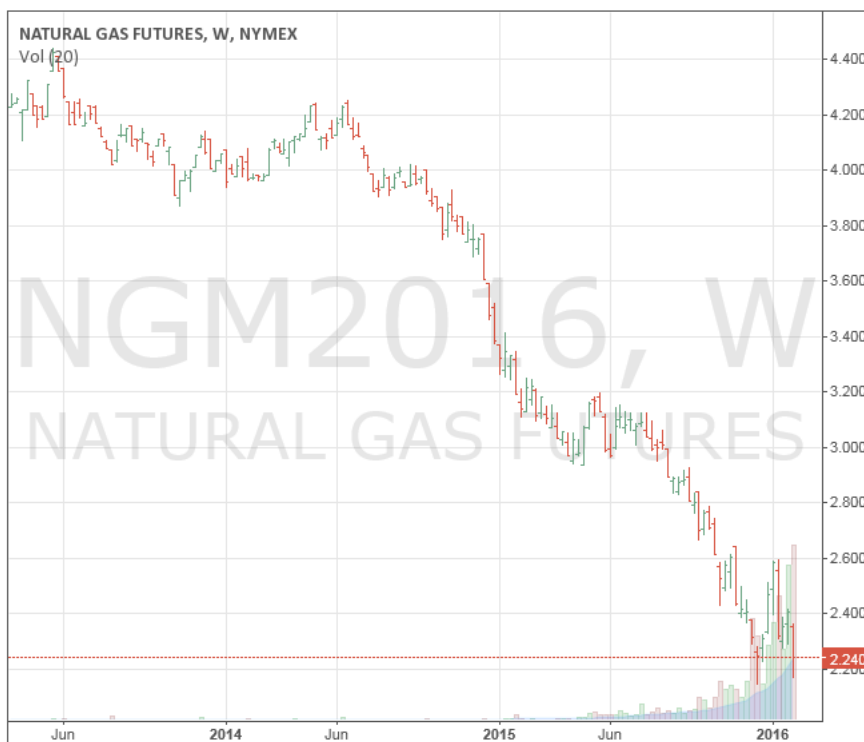
TABEAU 2 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 321 : Option d'achat sur le gaz naturel, juin 16, 2,20 US\$

Titre 322 : Option de vente sur le gaz naturel, juin 16, 2,20 US\$

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Les options sur le gaz naturel sont en réalité des options sur contrats à terme sur le gaz naturel, qui fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. Avec le développement des réseaux de distribution, le gaz naturel est de plus en plus utilisé comme source d'énergie à travers le monde. L'unité de mesure pour les transactions, exprimée en valeur énergétique, est de un million de Btu (mmBtu) soit approximativement 1000 pi³ (28 m³) en volume, selon l'origine du gaz naturel. Des analyses permettent de convertir en volume, le gaz naturel à être spécifiquement livré pour un contrat donné. Les options sur le gaz naturel fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. Pour les fins de la simulation, on considérera que l'option d'achat sur le gaz naturel permet d'acheter 10 mmBtu de gaz naturel au prix de 2,20 \$US le mmBtu (rappelez-vous que les transactions se font par blocs de 100, donc 1000 mmBtu sont visés) jusqu'au 26 mai 2016 (les options sur contrats à terme expirent le mois précédant celui de l'expiration du contrat à terme). L'option de vente portant sur cette même denrée offre la possibilité de vendre 10 mmBtu de gaz naturel au prix de 2,20 \$US le mmBtu jusqu'à la même date limite. Les valeurs de ces options seront donc dépendantes des fluctuations que connaîtra le gaz naturel sur les marchés. Nous vous présentons sur graphique les fluctuations passées du prix du gaz naturel. Ces options sur le gaz naturel se négocient sur le marché NYMEX à New York. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet du groupe, dont fait partie ce marché, à : <http://www.cmegroup.com>.



CME Group
Powered by TradingView.com

TABLEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 323 : Option d'achat sur le cuivre, juillet 16, 2,10 US\$

Titre 324 : Option de vente sur le cuivre, juillet 16, 2,10 US\$

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Les options sur le cuivre sont en réalité des options sur contrats à terme sur le cuivre, qui fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. L'option d'achat sur le cuivre, dans la simulation, permet d'acheter un contrat à terme sur 50 livres, soit l'unité anglaise de poids, pound, qui est désigné par l'abréviation « lb » (rappelez-vous que les transactions se font par blocs de 100, donc 5000 livres sont visées) au prix de 2,10 \$US/lb jusqu'au 27 juin 2016 (les options sur contrats à terme expirent le mois précédant celui de l'expiration du contrat à terme). L'option de vente portant sur cette même denrée offre la possibilité de vendre un contrat à terme sur 50 livres de cuivre au prix de 2,10 \$US/lb jusqu'à la même date limite. Les valeurs de ces options seront donc dépendantes des fluctuations que connaîtra ce métal de base sur les marchés. Nous vous présentons sur graphique les fluctuations passées du prix du cuivre pour livraison en juillet 2016. Ces options sur le cuivre se négocient sur le marché COMEX à New York. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet du groupe, dont fait partie ce marché, à :

<http://www.cmegroup.com> .



 CME Group

TABLEAU 2 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 325 : Option d'achat sur le maïs, juillet 16, 3,80 US\$

Titre 326 : Option de vente sur le maïs, juillet 16, 3,80 US\$

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Les options sur le maïs sont en réalité des options sur contrats à terme sur le maïs, qui fonctionnent essentiellement comme les options sur actions. . Pour les fins de la simulation, on considérera que l'option d'achat sur le maïs permet d'acheter un contrat à terme sur 50 boisseaux (1,27 tonnes métriques), unité ancienne de poids qui est désignée par l'abréviation « bu » (rappelez- vous que les transactions se font par blocs de 100, donc 5000 boisseaux sont visés) au prix de 3,80 \$US/bu jusqu'au 27 juin 2016 (les options sur contrats à terme expirent le mois précédant celui de l'expiration du contrat à terme). L'option de vente portant sur cette même denrée offre la possibilité de vendre un contrat à terme sur 50 boisseaux de maïs au prix de 3,80 \$US/bu jusqu'à la même date limite. Les valeurs de ces options seront donc dépendantes des fluctuations que connaîtra cette denrée agricole sur les marchés. Nous vous présentons sur graphique les fluctuations passées du prix du maïs. Ces options sur le maïs se négocient sur le marché CBOT à Chicago, et notez que les options sur le maïs sont cotées en ¢US/bu sur ce marché. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet du groupe, dont fait partie ce marché, à : <http://www.cmegroup.com> .

CBOT:ZCN2016, W 377'2 ▼ -1'4 (-0.4%) O:380'2 H:383'2 L:376'0 C:377'2



TABLEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 327 : Option d'achat sur l'indice S&P 100, avril 16, 850 US\$

Titre 328 : Option de vente sur l'indice S&P 100, avril 16, 850 US\$

Les options sur indices boursiers offertes aux participants de BOURSTAD portent sur un des indices calculés à la Bourse de New York, l'indice Standard & Poor's 100. Avant d'expliquer comment il est possible de vendre l'indice boursier, mentionnons que l'Indice S&P 100 regroupe 100 des plus importantes entreprises américaines.

Des explications sur la nature des options et les raisons de leur volatilité sont présentées avec la description des options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Lorsqu'ils négocient des options portant sur un indice boursier, les participants au marché réel des options conviennent de se verser des compensations monétaires plutôt que de livrer la valeur sous-jacente quand il y a exercice de l'option. Par exemple, si le détenteur d'une option de vente sur le S&P 100 qui aurait eu un prix de levée de 850\$ US décide d'exercer son option (donc de vendre, puisqu'il s'agit d'une option de vente) alors que le S&P 100 s'établissait à 840, celui qui aurait émis l'option de vente se verrait obligé de verser au détenteur 10\$, soit la différence entre le prix de levée et la valeur de l'indice. Il s'agit cependant d'une opération à laquelle les participants de BOURSTAD ne se livreront pas, puisqu'ils se limiteront à négocier l'option sur le marché sans l'exercer comme telle.

Les options sur le S&P 100 transigées dans la simulation ont un prix de levée de 850\$ et viendront à échéance le 15 avril 2016.

Pour référence, nous vous présentons un graphique montrant l'évolution de l'indice S&P 100 (OEX) au cours des quelques derniers mois. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet de ce marché à : <http://www.cboe.com>.



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=%5EOEX+Interactive#>

TABLEAU 2

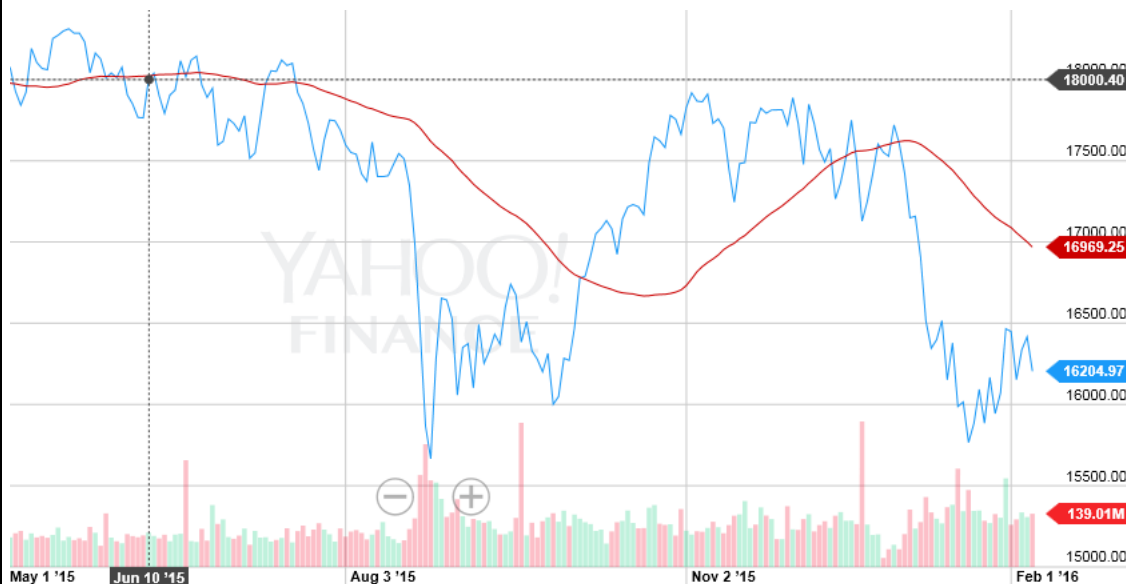
BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 329 : Option d'achat sur l'indice Dow Jones, avril 16, 150 US\$**Titre 330 : Option de vente sur l'indice Dow Jones, avril 16, 150 US\$****Titre 331 : Option d'achat sur l'indice Dow Jones, avril 16, 175 US\$****Titre 332 : Option de vente sur l'indice Dow Jones, avril 16, 175 US\$**

Ces options sur l'indice des titres industriels Dow Jones (DJX, DJV ou DJW) sont disponibles depuis septembre 1997. La valeur du DJX, DJV ou DJW, c'est la valeur de l'indice des 30 titres industriels du Dow Jones (DJIA) divisé par 100. Par exemple, lorsque le DJIA est à 10090, le DJX, DJV ou DJW a une valeur de 100,90. Pour une explication sur la nature des options portant sur un indice boursier, veuillez vous référer aux options sur l'indice S&P 100 (titres 327 et 328).

Les options sur l'indice Dow Jones transigées dans la simulation ont un prix de levée de 150\$ ou 175\$ et viendront à échéance le 15 avril 2016.

Pour référence, nous vous présentons un graphique montrant l'évolution de l'indice DJIA au cours des quelques derniers mois. Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet de ce marché à : <http://www.cboe.com>.



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=%5EDJI+Interactive#>

TABLEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 333 : Option d'achat sur le dollar canadien, juin 16, 0,73 USD/CAD

Titre 334 : Option de vente sur le dollar canadien, juin 16, 0,73 USD/CAD

Il s'agit ici d'options sur contrats à terme de devises dont le fonctionnement est semblable à celui des options sur actions. Veuillez vous référer aux explications données pour les options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Ces options sont négociées au Chicago Mercantile Exchange (CME). La coupure négociée dans BOURSTAD est de 1000 \$CAN et les transactions se font par blocs de 100 coupures. Ce qui signifie qu'un lot ou contrat d'options porte sur 100 000 \$CAN et que, si le prix coté de l'option d'achat, par exemple, était de 0,0136USD/\$CAN, la transaction d'un contrat aurait une valeur de 1 360 \$US (100000\$CAN x 0,0136 USD/\$CAN), excluant les frais de courtage. À l'échéance, l'option d'achat aura de la valeur si le cours du dollar canadien, en devise américaine, est au-dessus du prix de levée, alors que, pour l'option de vente, elle aura de la valeur si le cours du dollar canadien, en devise américaine, est au-dessous du prix de levée.

Les options sur le dollar canadien transigées dans la simulation ont un prix de levée de 0,73 USD/CAD et viendront à échéance le 10 juin 2016.

Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet de ce marché à : <http://www.cme-group.com>.

Dollar canadien en dollar américain



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=CADUSD%3DX+Interactive#>

TABLEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 335 : Option d'achat sur l'euro, juin 16, 1,12 USD/EUR**Titre 336 : Option de vente sur l'euro, juin 16, 1,12 USD/EUR**

Il s'agit ici d'options sur contrats à terme de devises dont le fonctionnement est semblable à celui des options sur actions. Veuillez vous référer aux explications données pour les options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Ces options sont négociées au Chicago Mercantile Exchange (CME). Veuillez noter que le cours des options est coté en dollars (\$U.S./Euro). De plus, la coupure négociée dans BOURSTAD est de 1000 euros et les transactions se font par blocs de 100 coupures. Ce qui signifie qu'un lot ou contrat d'options porte sur 100 000 euros et que, si le prix coté de l'option d'achat, par exemple, était de 0,0173 \$US/euro, la transaction d'un contrat aurait une valeur de 1730 \$US (100000 euros x 0,0173\$US/euro), excluant les frais de courtage. À l'échéance, l'option d'achat aura de la valeur si le cours de l'euro, en devise américaine, est au-dessus du prix de levée, alors que, pour l'option de vente, elle aura de la valeur si l'euro, en devise américaine, est au-dessous du prix de levée.

Les options sur l'euro transigées dans la simulation ont un prix de levée de 1,12 USD/EUR et viennent à échéance le 10 juin 2016.

Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet de ce marché à : <http://www.cme-group.com>.

Euro en dollars américains



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=EURUSD%3DX+Interactive#>

TABLEAU 2

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS DE PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

Titre 337 : Option d'achat sur le yen, juin 16, 0,86 USD/100 JPY

Titre 338 : Option de vente sur le yen, juin 16, 0,86 USD/100 JPY

Il s'agit ici d'options sur contrats à terme de devises dont le fonctionnement est semblable à celui des options sur actions. Veuillez vous référer aux explications données pour les options sur les actions du CN (voir titres 342 et 343).

Ces options sont négociées au Chicago Mercantile Exchange (CME). La coupure négociée dans BOURSTAD est de 100 000 JPY et les transactions se font par blocs de 100 coupures. Ce qui signifie qu'un lot ou contrat d'options porte sur 10 millions ¥ et que, si le prix coté de l'option d'achat, par exemple, était de 0,000201 USD/JPY, la transaction d'un contrat aurait une valeur de 2010 \$US (10000000 JPY x 0,000201 USD/JPY), excluant les frais de courtage. À l'échéance, l'option d'achat aura de la valeur si le cours du yen, en devise américaine, est au-dessus du prix de levée, alors que, pour l'option de vente, elle aura de la valeur si le cours du yen, en devise américaine, est au-dessous du prix de levée.

Les options sur le yen transigées dans la simulation ont un prix de levée de 0,86 USD/100 JPY et viennent à échéance le 10 juin 2016.

Pour plus de renseignements, vous pouvez consulter le site Internet de ce marché à : <http://www.cme.com>.

Yen en dollars américains



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=JPYUSD%3DX+Interactive#>

B. Valeurs négociées sur les marchés de devises pour livraison immédiate

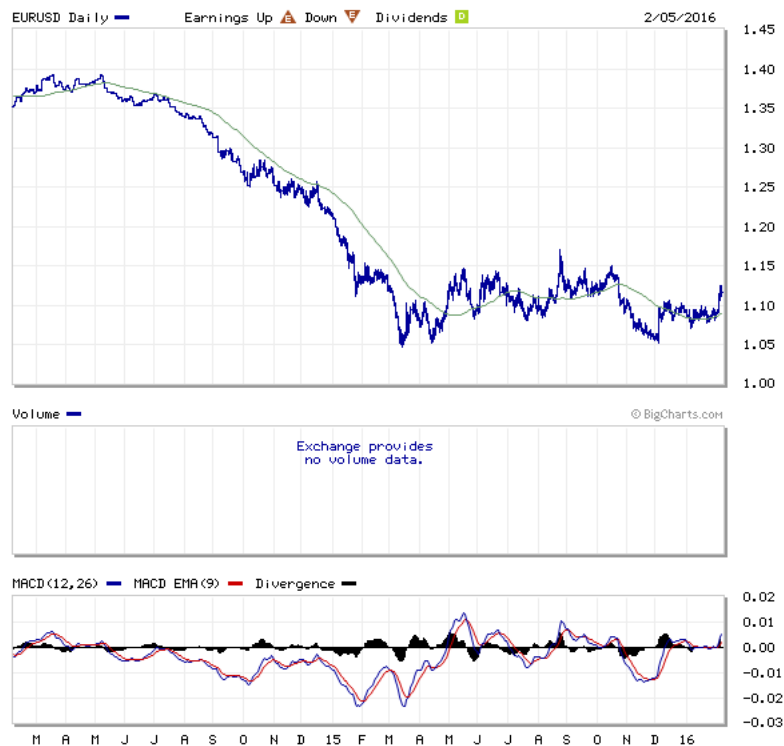
Voir la description de ces valeurs au tableau 3.

TABLEAU 3

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS DE DEVICES POUR LIVRAISON IMMÉDIATE

Titre 339 : Euro, coupure de 10 euros

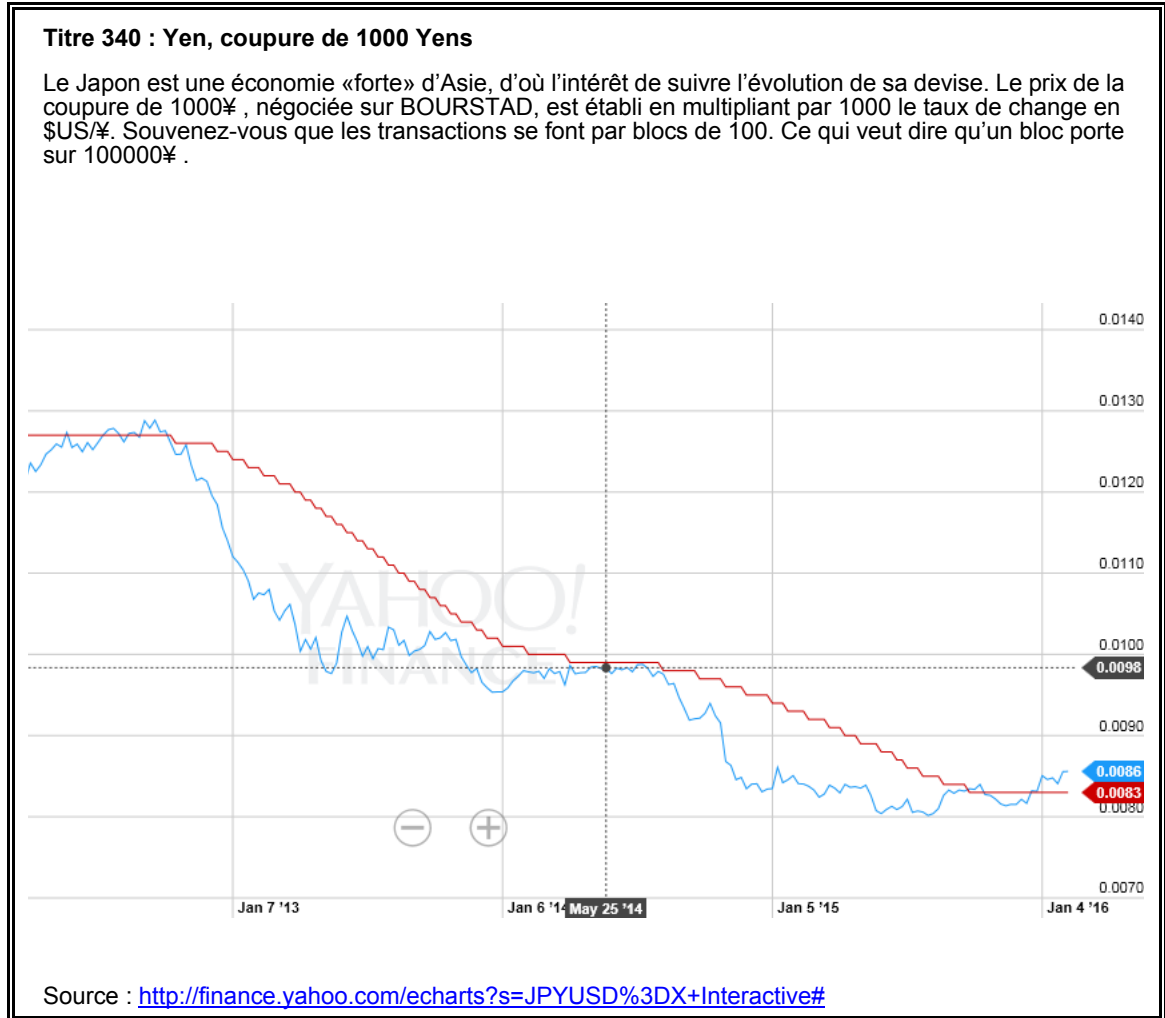
L'euro est utilisé, pour les transactions financières et celles par cartes de crédit, depuis janvier 1999 dans les pays de la communauté européenne qui se qualifiaient pour l'adopter, à l'exception de la Grande- Bretagne qui ne l'a pas encore voulu. La devise n'avait pas de circulation physique avant le 1er janvier 2002; les pièces et les billets de monnaie locale continuaient d'être utilisés, mais ne le sont plus depuis février 2002. Le prix de la coupure de 10 EUR négociée sur BOURSTAD, est établi en multipliant par 10 le taux de change en \$US/Euro. Souvenez-vous que les transactions se font par blocs de 100. Ce qui veut dire qu'un bloc porte sur 1000 euros.



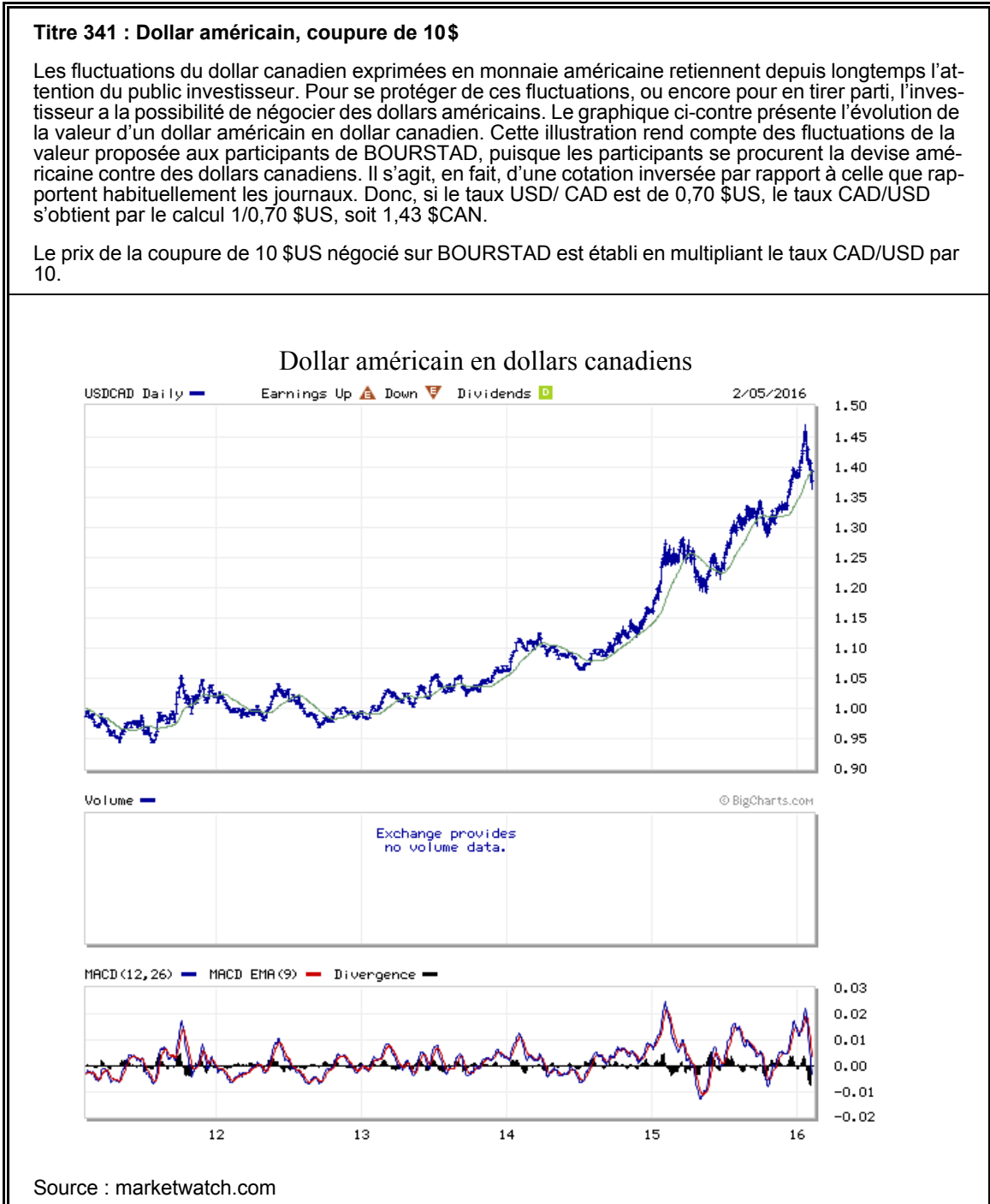
Source : marketwatch.com

TABLEAU 3

BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS DE DEVISES POUR LIVRAISON IMMÉDIATE (suite)



TABEAU 3 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LES MARCHÉS DE DEVISES POUR LIVRAISON IMMÉDIATE (suite)



C. Valeurs négociées sur le marché canadien des options

Voir la description de ces valeurs au tableau 4 (page 18).

Ajoutons également que ces titres font l'objet de restrictions de transaction particulières (voir règlements E, J, K et L, *Guide de participation*).

TABLEAU 4 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LE MARCHÉ CANADIEN DES OPTIONS

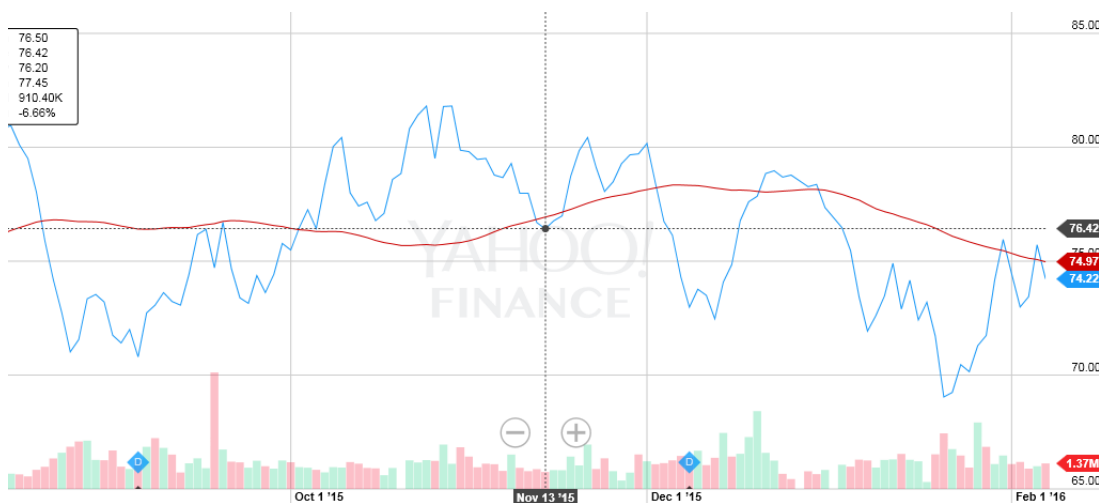
Titre 342 : Option d'achat sur CN, juin 16, 76\$

Titre 343 : Option de vente sur CN, juin 16, 76\$

Une option d'achat (appelée « call » en anglais) est une valeur permettant à son détenteur de se procurer une valeur donnée à un prix déterminé d'avance jusqu'à l'expiration d'un certain délai.

Une option de vente (appelée « put » en anglais) est une valeur permettant à son détenteur de vendre une valeur spécifique à un prix déterminé d'avance jusqu'à l'expiration d'un certain délai.

L'option d'achat d'actions inscrites à BOURSTAD offre la possibilité de se procurer des actions du CN au prix de 76\$, jusqu'au troisième vendredi du mois de juin 2016, soit le 17 juin. Contrairement à l'action, l'option n'est pas un titre de propriété; sa valeur est nulle au delà du délai d'expiration. L'intérêt de ce type de valeur, d'un genre spéculatif, est de permettre de bénéficier de toute hausse que pourrait connaître le prix de l'action, en n'investissant qu'une partie de ce qu'aurait coûté l'achat direct des actions. Par exemple, la valeur au 5 février 2016 des actions du CN était de 74,22\$, alors que l'option d'achat ayant un prix de levée de 76\$ et expirant le troisième vendredi de juin 2016 aurait pu être obtenue au prix de 3,35\$. Si, au cours des mois de février à juin 2016, l'action du CN (la valeur sous-jacente de l'option) devait atteindre 85\$, ce qui représente une augmentation de près de 15% dans le prix de l'action, le prix de l'option devrait au moins atteindre 9\$ (ce qui correspond à 85\$ moins 76\$, soit le prix de la valeur sous-jacente moins le prix de levée de l'option d'achat), ce qui représente 225% d'augmentation. Cependant, si la tendance dans le prix des actions du CN devait être à l'opposé, ou même si le titre ne connaissait aucune variation importante, cela pourrait entraîner une très forte baisse dans le prix de l'option, qui risquerait alors d'expirer sans valeur. Pour que vous puissiez apprécier la volatilité à court terme de l'action du CN, voici un graphique montrant l'évolution des actions au cours des quelques derniers mois.



L'option de vente, au contraire, augmentera de valeur si les actions du CN devaient connaître une baisse sur le marché, puisque son détenteur peut toujours vendre l'action au prix de levée jusqu'à l'expiration de l'option. Elle constitue, de ce fait, une forme de protection à laquelle on peut recourir pour se protéger contre une baisse du prix de l'action. Elle permet aussi au spéculateur de tirer grandement parti d'une baisse importante du cours de l'action, sans avoir à procéder à une vente à découvert de l'action elle-même. On peut aussi consulter les cotes du marché des options sur les actions canadiennes sur le site Web de la Bourse de Montréal, www.m-x.ca.

Source du graphique : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=CNR.TO+Interactive#>

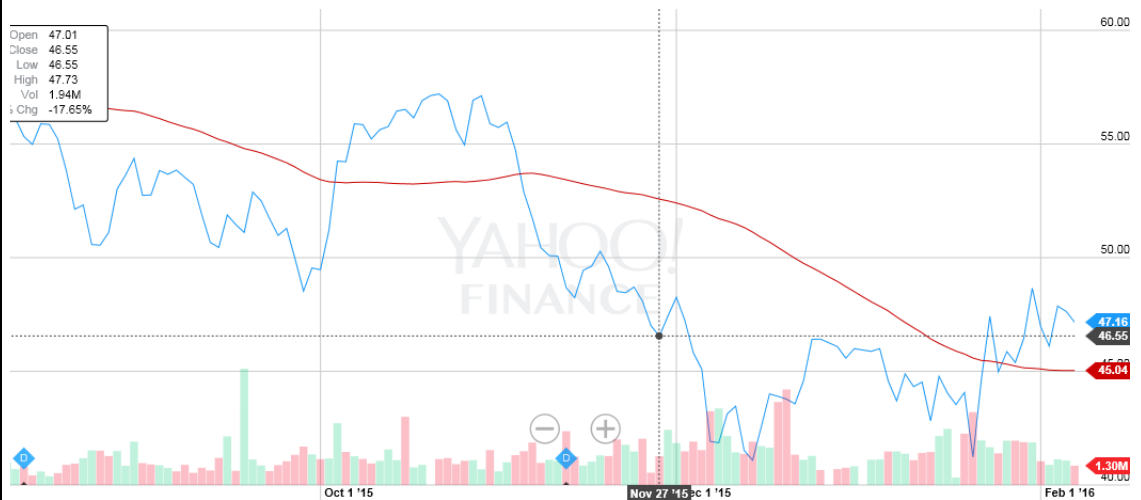
TABLEAU 4 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LE MARCHÉ CANADIEN DES OPTIONS (suite)

Titre 344 : Option d'achat sur Enbridge, juillet 16, 48\$

Titre 345 : Option de vente sur Enbridge, juillet 16, 48\$

Pour une explication au sujet des options sur actions, veuillez vous référer aux options sur CN (voir titres 342 et 343). Quant à l'évaluation de la volatilité à court terme de l'action d'Enbridge, voici un graphique montrant l'évolution des actions au cours des quelques derniers mois. On peut aussi consulter les cotes du marché des options sur les actions canadiennes sur le site Web de la Bourse de Montréal: www.m-x.ca.

Les options sur Enbridge transigées dans la simulation ont un prix de levée de 48\$ et viennent à échéance le 15 juillet 2016.



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=ENB.TO+Interactive#>

TABLEAU 4 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LE MARCHÉ CANADIEN DES OPTIONS (suite)



TABLEAU 4 BOURSTAD – VALEURS NÉGOCIÉES SUR LE MARCHÉ CANADIEN DES OPTIONS (suite)

Titre 350 : Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 17,50\$

Titre 351 : Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 17,50\$

Titre 352 : Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 19\$

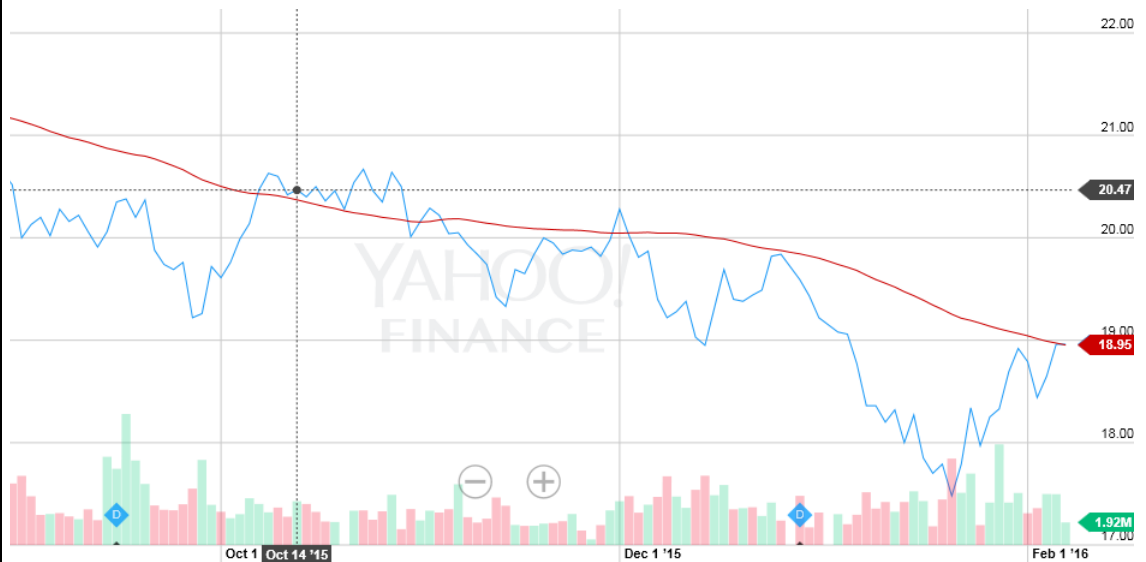
Titre 353 : Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 19\$

Titre 354 : Option d'achat sur iShares XIU, juin 16, 20,50 \$

Titre 355 : Option de vente sur iShares XIU, juin 16, 20,50 \$

Pour une explication au sujet des options sur actions, veuillez vous référer aux options sur CN (voir titres 342 et 343). Quant à l'évaluation de la volatilité à court terme du titre iShares XIU, qui est une unité d'un fonds transigé en bourse ou « FTB » (voir titre 168), voici un graphique montrant l'évolution du titre au cours des quelques derniers mois. On peut aussi consulter les cotes du marché des options sur les actions canadiennes sur le site Web de la Bourse de Montréal : www.m-x.ca.

Les options sur le iShare XIU transigées dans la simulation viennent toutes à échéance le 19 juin 2015. On y retrouve des options pour 3 prix de levée différents : 17,50\$, 19\$ et 20,50\$.



Source : <http://finance.yahoo.com/echarts?s=XIU.TO+Interactive#>