

## STRATÉGIES POUR LES CONTRATS À TERME SUR TAUX D'INTÉRÊT INSCRITS À LA COTE

### Opération mixte horizontale (calendar spread)

#### Définition :

Ou écart calendaire. Stratégie combinant l'achat et la vente simultanés du même contrat à terme, mais avec des échéances différentes (c.-à-d. acheter un contrat à terme BAX septembre 2009 et vendre le contrat à terme BAX décembre 2009).

Code pour cette stratégie : BAXU09BAXZ09

### Écart papillon (butterfly spread)

#### Définition :

Stratégie consistant à prendre simultanément une position mixte baissière et une position mixte haussière dont le mois d'échéance intermédiaire est le même pour les deux positions (c.-à-d. acheter le contrat à terme BAX septembre 2009 et vendre simultanément le contrat à terme BAX décembre 2009 en plus de vendre le contrat à terme BAX décembre 2009 et d'acheter simultanément le contrat à terme BAX mars 2010).

Code pour cette stratégie : + 1 BAXU09 - 2 BAXZ09 + BAXH10

### Condor

#### Définition :

Ou écart condor. Combinaison d'écarts similaire à l'écart papillon; stratégie à quatre pattes où l'acheteur du condor achète les contrats à terme dont les mois d'échéance sont le plus rapprochée et le plus éloignée et vend simultanément les deux mois d'échéance intermédiaires. Ou l'acheteur achète une opération mixte horizontale sur le premier et le deuxième mois d'échéance et vend une opération mixte horizontale sur le troisième et le quatrième mois d'échéance.

Codes pour cette stratégie : + 1 BAXU09 - BAXZ09 - BAXH10 + BAXM10  
+ 1 BAXU09BAXZ09 SPREAD - 1 BAXH10BAXM10 SPREAD

### Packs

#### Définition :

Un type d'ordre sur contrats à terme qui permet l'achat d'un nombre prédéfini de contrats à terme dans quatre mois d'échéance consécutifs.

Code pour cette stratégie : + 1 BAXU09 + BAXZ09 + BAXH10 + BAXM10

### Bundle

#### Définition :

Un type d'ordre sur contrats à terme qui permet à un investisseur d'acheter un nombre prédéfini de contrats à terme pour chaque mois d'échéance trimestriel consécutif sur une période de deux années ou plus.

Codes pour cette stratégie : + 1 BAXU09 + BAXZ09 + BAXH10 + BAXM10  
+ 1 BAXU10 + BAXZ10 + BAXH11 + BAXM11

### Strip

#### Définition :

L'achat ou la vente de contrats à terme dans des mois d'échéance successifs en une seule valeur mobilière. Cette stratégie permet à un investisseur de s'assurer de certaines conditions comme les rendements pour une période de temps égale à la durée de stratégie.

Code pour cette stratégie : + 1 BAXU09 + BAXZ09 + BAXH10