

## Initiative de symbologie des options au Canada

### Qu'est-ce que l'initiative de symbologie des options (ISO) au Canada?

De façon à coïncider avec l'initiative de symbologie des options (ISO) en cours d'implantation aux États-Unis par l'Options Clearing Corporation (OCC), un projet mixte de la Bourse de Montréal (la Bourse) et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) a été mis sur pied. Le principal objectif du projet est d'adapter les options sur actions, devises, indices et fonds inscrites à la Bourse pour les faire correspondre au modèle qui est en développement aux États-Unis, et ce, afin de soutenir la croissance à long terme du marché des options.

L'ISO comporte deux éléments principaux :

1. **Conversion** au nouveau format ISO (12 février 2010)
  - Les codes alphabétiques de prix de levée seront éliminés au profit d'un prix de levée numérique explicite.
  - En plus du mois d'expiration, le jour et l'année d'expiration seront requis pour identifier une option.
2. **Consolidation des symboles d'options** (mars 2010 à mai 2010)
  - Le nouveau format ISO qui sera implanté le 12 février 2010 permettra de consolider les symboles d'options multiples liés à une même valeur sous-jacente.
  - Après la consolidation, le symbole standard des options correspondra au symbole-racine de la valeur sous-jacente.

### Pourquoi l'industrie change-t-elle la façon dont les options sont identifiées?

L'ancienne symbologie est utilisée depuis plus de 25 ans et pose de plus en plus de limitations dans le contexte de marché actuel. Ce projet modernisera la façon dont les options inscrites en Amérique du Nord sont identifiées et réduira la confusion auprès des investisseurs étant donné que la grande majorité des options se négocieront sous le même symbole que leur valeur sous-jacente. Par exemple, une date d'expiration explicite incluant le jour d'expiration permettra de consolider les symboles d'options à long terme sous le même symbole-racine que la valeur sous-jacente comme les options à échéance rapprochée, ce qui élimine le processus de roulement des options à long terme.

Le fait d'éliminer les contraintes de l'ancienne symbologie réduira le risque d'erreur dans les processus de la salle de marché, de suivi de marché et de service post-marché. De plus, la nouvelle symbologie procurera aux bourses une plus grande flexibilité dans le développement de produits.

### Qu'est-ce que ce changement entraînera?

Pour identifier une série d'options, la nouvelle symbologie requiert :

- Symbole de l'option (symbole standard correspondant au symbole-racine de la valeur sous-jacente après consolidation)
- Date d'expiration (incluant le mois, le jour et l'année où l'option expire)
- Indicateur option d'achat/option de vente
- Prix de levée (représentation numérique)

La nouvelle symbologie requiert que tous les éléments ci-dessus soient fournis pour identifier une option. Toutefois, à cause de limitations dans les champs, certains systèmes (revendeurs d'information et courtiers) pourraient afficher une présentation légèrement différente. Vous devez donc communiquer avec votre courtier pour vous assurer de la façon dont la firme affichera les cotes d'options sur ses états de compte ou sur son application de négociation en ligne.

### Quand les changements seront-ils en vigueur?

Les courtiers, bourses et revendeurs d'information travaillent en ce moment sur l'implantation de la nouvelle symbologie. L'utilisation de codes alphabétiques cessera complètement à compter du 12 février 2010. La consolidation des différents symboles-racines actuels d'une classe d'options (par exemple, BMO, BMZ, LBM, VBM) vers le symbole de la valeur sous-jacente (par exemple, BMO) à travers l'industrie sera complétée en mai 2010.