

Communiqué de presse

Euronext lance des indices de volatilité

Le 23 juillet 2007

Euronext complète sa gamme d'indices existants en lançant le 3 septembre 2007 trois nouveaux indices : **AEX[®] Volatility Index**, **BEL 20[®] Volatility Index** et **CAC 40[®] Volatility Index**. Ces indices mesureront la volatilité implicite du prix des options¹.

Avec le lancement d'indices de volatilité, Euronext entend offrir les outils nécessaires au suivi de l'un des principaux déterminants du prix des options, la volatilité implicite, et favoriser ainsi la négociation des options sur indices et sur les variances futures disponibles sur Liffe.

Les intervenants de marché pourront utiliser ces indices de volatilité comme de véritables baromètres : un niveau élevé traduira des anticipations de fluctuations plus importantes de l'indice sous-jacent, et inversement.

Les indices AEX[®] Volatility, BEL 20[®] Volatility et CAC 40[®] Volatility seront calculés à partir de la méthodologie VIX[®], un indicateur financier pour le marché américain basé sur les prix des options sur l'indice S&P500 cotées sur le CBOE. Cette méthodologie est utilisée aujourd'hui comme une référence pour de nombreux indices de volatilité et est devenue un standard dans le monde.

Mark Adema, General Manager chez Euronext Indices B.V. : « Nous sommes très heureux d'annoncer le lancement de notre propre série d'indices de volatilité, indicateur de plus en plus utilisé sur les marchés financiers. Ces indices sont appelés à devenir de précieux outils pour les professionnels leur permettant d'affiner leurs perceptions des marchés ».

Harold Duineveld, Responsable Product Management Equity Derivatives, Liffe : « La volatilité est l'un des principaux déterminants du prix des options. Grâce à ces indices de volatilité, nous entendons apporter plus de visibilité et d'appréciation autour du concept de volatilité ».

Contacts presse :

Amsterdam	+31 20 550 4488
Bruxelles	+32 2 509 1392
Lisbonne	+351 217 900 029
Londres	+44 20 7379 2789
Paris	+33 1 49 27 11 33

¹ La volatilité implicite d'un contrat d'option est la volatilité telle qu'anticipée par les intervenants sur le sous-jacent et déduite du prix de l'option à l'aide d'un modèle d'évaluation.

Informations complémentaires :

Les nouveaux indices auront les caractéristiques suivantes :

Code ISIN	Mnémonique	Nom complet	Indice sous-jacent
QS0011052147	VAEX	AEX [®] Volatility Index	AEX-index [®]
QS0011052154	VBEL	BEL 20 [®] Volatility Index	BEL 20 [®]
QS0011052139	VCAC	CAC 40 [®] Volatility Index	CAC 40 [®]

Ils mesureront en temps réel la volatilité implicite calculée à partir des prix d'exercice hors de la monnaie des options d'achat et de vente sur indices de Liffe. Ils sont calculés d'une manière transparente en utilisant un seul paramètre externe, le taux d'intérêt sans risque. Exprimés en points de pourcentage, ces indices reflèteront, sur une base annualisée, la variation attendue de l'indice sous-jacent durant les trente prochains jours.

Plus d'informations sur <http://volatility.euronext.com/> : Données historiques des indices, méthodologie, questions-réponses.

Des informations complémentaires sur les indices et les contrats dérivés sont disponibles sur :
www.euronext.com
www.euronext.com/indexderivatives
www.euronext.com/variancefutures

Notes à la rédaction

A propos de NYSE Euronext

NYSE Euronext, la société holding créée par le rapprochement de NYSE Group, Inc. et d'Euronext N.V., est entrée en bourse le 4 avril 2007. NYSE Euronext (NYSE/New York et Euronext/Paris: NYX) est le plus grand et le plus liquide groupe boursier au monde et offre la gamme de produits et de services financiers la plus diversifiée. NYSE Euronext, qui rassemble 6 marchés au comptant dans 5 pays et 6 marchés dérivés, est numéro un mondial pour la cotation de valeurs, la négociation de produits au comptant, de produits dérivés d'actions et de taux, d'obligations et la diffusion de données de marché. Avec une capitalisation boursière globale des sociétés cotées sur ses marchés de 30 800 milliards de dollars / 22 800 milliards d'euros et une valeur moyenne des échanges d'approximativement 127 milliards de dollars / 94 milliards d'euros par jour (au 29 juin 2007), NYSE Euronext cherche à offrir les plus hauts standards tant par la qualité que par l'intégrité de ses marchés, des produits et des services innovants pour les investisseurs, les émetteurs et l'ensemble des utilisateurs.

A propos d'Euronext N.V.

Euronext N.V., une filiale de NYSE Euronext, a intégré avec succès plusieurs marchés en Europe afin d'offrir aux utilisateurs un marché unifié, large, liquide et efficient en termes de coût. Euronext est le plus grand marché au comptant, par les transactions réalisées sur son carnet d'ordres central, en Europe et le deuxième marché dérivés au monde, en terme de valeur des échanges.

Suite au regroupement des marchés boursiers d'Amsterdam, de Bruxelles et de Paris, Euronext a acquis le marché de produits dérivés londonien, LIFFE, et a fusionné avec la Bourse portugaise en 2002. Le modèle unique d'Euronext, qui incorpore les compétences et les atouts au niveau local, a été appliqué à l'ensemble des marchés d'Euronext ; il recouvre l'intégration technologique, l'harmonisation des règles de marché et du cadre réglementaire. La mise en place du modèle de marché horizontal d'Euronext, conçu pour générer des synergies, a montré que la façon la plus performante de fusionner des Bourses est d'appliquer la vision globale à l'échelle locale. L'intégration technologique d'Euronext s'est terminée en 2004 avec l'achèvement d'un programme de migration de quatre ans et a résulté en des plates-formes technologiques harmonisées pour la négociation au comptant (NSC[®]) et pour la négociation de produits dérivés (LIFFE CONNECT[®]). De ce fait, chaque participant de marché possède aujourd'hui un point d'accès unique pour négocier. La structure technologique d'Euronext a été rationalisée en 2005 avec la création d'Atos Euronext Market Solutions (AEMS), une société de services commune à Euronext et à Atos Origin et qui est désormais un leader mondial dans la fourniture de services technologiques pour Euronext et pour d'autres marchés de capitaux dans le monde

Liffe

Liffe est la marque de la branche dérivés d'Euronext, filiale de NYSE Euronext, qui comprend les marchés dérivés d'Amsterdam, de Bruxelles, de Lisbonne, de Londres et de Paris. Plus de 1.500 milliards d'euros sont négociés quotidiennement sur les marchés de Liffe, ce qui en fait la deuxième plus importante bourse dérivés au monde en valeur des échanges. Liffe a créé un marché unique pour les produits dérivés en regroupant l'ensemble de ses produits sur une plate-forme de négociation électronique unique, LIFFE CONNECT®, ce qui rend les négociations transfrontalières plus faciles et moins chères. Plus d'informations sur Liffe sur www.euronext.com/derivatives

Les **indices de volatilité d'Euronext** sont la propriété intellectuelle d'Euronext Indices B.V. AEX®, AEX-index®, BEL 20® et CAC 40® sont des marques déposées d'Euronext N.V. ou de ses filiales. Une licence est nécessaire pour utiliser les données, les marques ou tous droits relatifs à la propriété intellectuelle en rapport avec un quelconque investissement, produit dérivé ou autre produit financier.

VIX® est une marque déposée du CBOE.