

BULLETIN DU MONEP

20 novembre 2003 / November 20th 2003

Avis / Notice n°2003-232

Indices de volatilité implicite *Implicit volatility indices*

Euronext Paris SA diffuse actuellement des indices de volatilité implicite sur le site Internet www.monep.fr. A compter du 5 décembre 2003, Euronext Paris SA diffusera ces indices dans ses flux d'information boursière (FIM et topcac).

Les indices de volatilité implicite sont les suivants :

- Ivol CAC40 Call 1 month (VX1): Indice de volatilité implicite d'une option virtuelle CALL à parité basée sur l'indice CAC40 avec 1 mois de maturité.
- Ivol CAC40 Call 6 month (VX6): Indice de volatilité implicite d'une option virtuelle CALL à parité basée sur l'indice CAC40 avec 6 mois de maturité.
- Ivol CAC40 Put 1 month (V1X): Indice de volatilité implicite d'une option virtuelle PUT à parité basée sur l'indice CAC40 avec 1 mois de maturité.
- Ivol CAC40 Put 6 month (V6X): Indice de volatilité implicite d'une option virtuelle PUT à parité basée sur l'indice CAC40 avec 6 mois de maturité.
- Ivol CAC40 average Call/Put 1 month (MX1): moyenne des indices Ivol cac40 Call 1 month et de Ivol CAC40 Put 1 month.
- Ivol CAC40 average Call/Put 6 month (MX6): moyenne des indices Ivol cac40 Call 6 month et de Ivol CAC40 Put 6 month.

Ces indices sont diffusés tous les 15 minutes entre 9h30 et 17h30 (CET)
Les codes ISIN de ces indices sont précisés dans le tableau ci-dessous.

On 5th December 2003 Euronext Paris SA will disseminate implicit volatility indices based on the traded prices of the CAC40 index option. These indices are already disseminated on the www.monep.fr web site and in the future via FIM/topcac.

These implicit volatility indices are:

- Ivol CAC40 Call 1 month (VX1): Volatility index based on the CAC40 one month at-the-money call option series.
- Ivol CAC40 Call 6 month (VX6): Volatility index based on the CAC40 six month at-the-money call option series.
- Ivol CAC40 Put 1 month (V1X): Volatility index based on the CAC40 one month at-the-money put option series.
- Ivol CAC40 Put 6 month (V6X): Volatility index based on the CAC40 six month at-the-money put option series.
- Ivol CAC40 average Call/Put 1 month (MX1): Average of Ivol cac40 Call 1 month and Ivol CAC40 Put 1 month indices.
- Ivol CAC40 average Call/Put 6 month (MX6): Average of Ivol cac40 Call 6 month and Ivol CAC40 Put 6 month indices.

These implicit volatility indices will be disseminated every 15 minutes between 09.30 and 17:30 Central European Time (CET).

| | Mnémonique | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| | Code | ISIN code |
| Ivol CAC40 call 1 month | VX1 | FR0003512789 |
| Ivol CAC40 call 6 month | VX6 | FR0003512797 |
| Ivol CAC40 put 1 month | V1X | FR0003512771 |
| Ivol CAC40 put 6 month | V6X | FR0003512805 |
| Ivol CAC40 average call/put 1 month | MX1 | FR0003512813 |
| Ivol CAC40 average call/put 6 month | MX6 | FR0003512821 |