

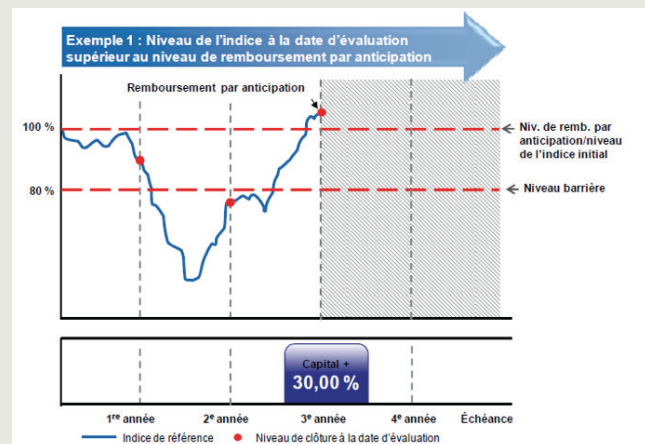
Flash institutionnel et High Net Worth

Parmi les stratégies d'investissement gérant le plus efficacement le risque dans le contexte d'incertitude de la nouvelle normalité, celles qui incluent des options binaires figurent certainement au tableau d'honneur.

Dépendant de sa structure et du contexte de marché, ce type d'option permet à l'investisseur d'obtenir un rendement asymétrique, mais aussi de protéger le capital investi contre une baisse significative de la valeur de l'investissement sous-jacent.

Les billets à remboursement par anticipation sont d'excellents exemples de structures d'options binaires. Voici une représentation générale d'un tel véhicule dont les chiffres sont relativement fidèles à la réalité :

- Un investisseur achète pour 1 000 000 \$ d'un billet remboursable par anticipation émis pour une période de 5 ans;
- Le rendement du billet est lié à celui de l'indice Eurostoxx50¹;
- Si, après un an, la valeur de l'indice est égale ou supérieure à sa valeur à l'émission, le billet est racheté et le détenteur se voit remettre le capital initial investi + un rendement de 10 %. Si le rendement de l'indice est négatif, l'investisseur est reconduit pour une seconde année;
- Si, après deux ans, la valeur de l'indice est égale ou supérieure à sa valeur à l'émission du billet, ce dernier est racheté et le détenteur se voit remettre le capital initial investi + un rendement de 20 %. Si le rendement de l'indice est négatif par rapport à la date initiale, l'investisseur est reconduit pour une troisième année;
- Si, après trois ans, la valeur de l'indice est égale ou supérieure à sa valeur à l'émission du billet, celui-ci est racheté et le détenteur se voit remettre le capital initial investi + un rendement de 30 %. Les années 4 et 5, si un remboursement par anticipation n'a pas été effectué, le même scénario se poursuit. Si le rendement de l'indice est toujours négatif par rapport à la date initiale de la transaction après 5 ans, le capital initial placé par l'investisseur est protégé contre une baisse de 20 % PAR RAPPORT À LA DATE INITIALE. C'est ce que l'on appelle une barrière à l'échéance. Si, après 5 ans, la valeur de l'indice a chuté de plus de 20 %, l'investisseur réalise la perte équivalente à la baisse de l'indice (ex. : l'indice affiche un rendement de -21 %, l'investisseur se voit remettre le capital initial -21 %). Dans l'exemple illustré ci-haut, le billet est remboursé (racheté par l'institution émettrice) par anticipation après 3 ans.



¹ L'indice Eurostoxx50 est l'indice « blue chip » européen de référence. Composé des géants de l'économie européenne tels que BMW, Philips, L'Oréal, Unilever, Deutsche Bank ou Danone, cet indice cherche à représenter les grands « supersecteurs » de l'économie mondiale. Pour plus d'informations : http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=sx5E.

² Exemple d'un billet émis pour une durée de cinq ans Source : Supplément de fixation du prix, Billets européens remboursables par anticipation dont le capital est à risque, série 6 (\$ CA), échéant le 10 juillet 2018, BMO Marchés des capitaux.

Faits saillants d'une telle transaction

Créez vos propres transactions sur mesure sur des indices tels que le S&P500, le TSX60, le Russell2000, des indices de marchandises ou plusieurs indices à la fois.

Profitez d'événements ou d'anomalies de marché (ex. : volatilité accrue, dépréciation induite, etc.) pour obtenir un « pricing » sur mesure et une exécution de transaction en 2 à 3 jours ouvrables.

Un marché secondaire est offert quotidiennement par l'institution émettrice à la juste valeur marchande du placement³.

Si le billet est détenu jusqu'à l'échéance, le versement est effectué sous forme d'intérêt.

Si le billet est vendu avant l'échéance, l'investisseur affichera un gain ou une perte en capital⁴.

Option binaire 101

Une option binaire, aussi appelée option digitale ou « all-or-nothing » en anglais, est un type d'option dont les possibilités de rendement sont prédéterminées dès qu'elle est contractée. Le paiement qui sera effectué est déterminé d'avance, peu importe que l'option soit dans le cours (« in the money ») d'une fraction de pourcentage ou de dizaines de pourcents. Contrairement à une option standard, dont l'issue est d'acquiescer ou de vendre les actifs sous-jacents à un certain prix si l'option est exercée, l'option binaire permet de simplement attendre l'expiration (ou une autre date d'observation donnant lieu, par exemple, à un remboursement par anticipation) pour connaître le rendement obtenu.

Mise en garde

Ce document se veut une explication générale du fonctionnement de produits structurés utilisant des options binaires. Ce produit peut ne pas convenir à votre situation. Avant d'investir dans un produit spécifique, veuillez communiquer avec nous afin de déterminer la convenance d'un tel investissement selon votre tolérance au risque et votre profil et ainsi revoir ensemble en détails toutes les caractéristiques du produit inscrites au prospectus.

³ La juste valeur marchande du placement est établie par l'émetteur du billet, moins les frais de rachat anticipé, si ceux-ci s'appliquent, le cas échéant. Veuillez vous référer à l'auteur de ce courriel pour de plus amples renseignements à ce sujet.

⁴ Pour toute question d'ordre fiscal relative à votre situation, veuillez vous référer à votre expert-comptable.

Coordonnées

Financière Banque Nationale Inc.

Vincent Cliche

Conseiller en placement

640 - 900, René-Lévesque Est, Québec (Québec) G1R 2B5

418 649-2525 ■ 1-800-463-2635