

## **BULLETIN de PARIS No. 2008 – 05**

DATE DE PUBLICATION: 5 mars 2008  
DATE EFFECTIVE: 5 mars 2008

### **NOUVELLE POLITIQUE DE GESTION DES ÉCARTS DE PRIX D'EXERCICE ET NOUVEAU CYCLE D'ÉCHÉANCES POUR LE CONTRAT D'OPTION SUR INDICE CAC40®**

#### **Sommaire:**

Correction du bulletin N° 2007-017 informant les membres du changement de la règle concernant les écarts de prix d'exercice et concernant le cycle d'échéances pour le contrat d'option sur indice CAC40®.

Le point 2 du Bulletin N° 2007-017 est corrigé comme suit :

2. Actuellement les intervalles entre les prix d'exercice du contrat d'options sur indice CAC40® sont standardisés et déterminés à partir d'écarts en points d'indices dépendants de la durée de vie résiduelle d'une échéance.

Une échéance sera considérée comme :

- Première échéance : s'il reste 1 mois avant le dernier jour de négociation
- Court terme : s'il reste 2 ou 3 mois avant le dernier jour de négociation
- Moyen terme : s'il reste 6 ou 9 mois avant le dernier jour de négociation
- Trimestrielle : s'il reste 12, 15, 18, 21 ou 24 mois avant le dernier jour de négociation
- Long terme : s'il reste 36, 48 ou 60 mois avant le dernier jour de négociation

Les négociations porteront désormais sur treize échéances glissantes : 3 échéances mensuelles, les 7 trimestrielles suivantes du cycle mars, juin, septembre, décembre et les 3 échéances décembre suivantes.

Cycle	Maturités	Durée de Vie (en mois)
Mensuel	Tous Mois	1; 2; 3
Trimestriel	Mars, juin, septembre, décembre	6; 9; 12; <b>15</b> ; 18; 21 ; <b>24</b>
Annuel	Décembre	36 ; 48; 60

Pour tout complément d'information concernant ce bulletin, merci de bien vouloir contacter Equity Product Management Paris (01.49.27.59.64) ou votre Chargé de Clientèle chez Liffe.

Web site: [www.euronext.com/derivatives](http://www.euronext.com/derivatives)

Les marchés dérivés d'Euronext ("Liffe") incluent les marchés dérivés gérés par Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles, Euronext Lisbonne, Euronext Paris et LIFFE Administration & Management respectivement les marchés d'Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne, Paris et Londres.

**PARIS BULLETIN No. 2008 – 05**

ISSUE DATE: 5 March 2008  
 EFFECTIVE DATE: 5 March 2008

**INTRODUCTION OF REVISED SERIES POLICY AND NEW MATURITY CYCLE FOR CAC40® INDEX OPTION CONTRACT**

**Executive summary**

Amendment to Notice N°2007-17 which informed members of a revised policy for the introduction of series and new maturity cycles in relation to CAC40® Index Option Contract.

Below is the Amendment to point 2 of Notice N°2007-17:

- 2. Currently the strike price intervals for Index Option contract are standardised and determined in index points depending on the remaining lifetime of the expiry month.

Expiry months will be considered as follows:

- Front Month: 1 month remaining lifetime
- Short-term: 2 or 3 months remaining lifetime
- Mid-term: 6 or 9 months remaining lifetime
- Quarterly: 12, 15, 18, 21 or 24 months remaining lifetime
- Long-term: 36, 48 or 60 months remaining lifetime

Trading will cover thirteen open maturities: 3 monthly, the following 7 quarterly (March, June, September and December cycle) and the following 3 yearly maturities (December cycle):

Cycle	Expiry Months	Lifetime (Months)
Monthly	Every Month	1; 2; 3
Quarterly	March, June, September, December	6; 9; 12; 15; 18; 21; 24
Yearly	December	36; 48; 60

For further information in relation to this Bulletin, members should contact Equity Product Management Paris (+33 1.49.27.59.64) or their Account Manager at Liffe.

Web site: [www.euronext.com/derivatives](http://www.euronext.com/derivatives)

The Euronext Derivatives Markets ("Liffe") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.