

## PARIS NOTICE NO. 13/07

Issue Date: 13 May 2013

Effective Date: 3 June 2013

### NEW TRADING FEE SCHEDULE FOR INDIVIDUAL EQUITY AND ETF OPTIONS

#### Executive Summary

NYSE Liffe will reduce the trading fee per contract for the Individual Equity Options and ETF Options listed on the Paris market via the introduction of a new trading fee schedule. Further details are provided below.

1. NYSE Liffe will reduce the trading fee per contract for the Individual Equity Options (American style and European style options) and ETF Options listed on the Paris market via the introduction of a new trading fee schedule. The new trading fee structure will come into effect on 3 June 2013.
2. The new trading fee schedule will distinguish between Client and House trading accounts and trade sizes.
  - 2.1 For House account trades, a reduced headline fee will be charged. A further reduction will apply to block trades above a specified trade size. The new trading fee schedule for trades on the House account is shown below.

Trading fee schedule **American style** options (contract size 100 shares):

| Trade size (contracts) and trade type | Fee per Contract (Euro) |
|---------------------------------------|-------------------------|
| All                                   | 0.15                    |
| Block >1,999 lots                     | 0.05                    |

Trading fee schedule **European style** options (contract size 10 shares):

| Trade size and trade type | Fee per Contract (Euro) |
|---------------------------|-------------------------|
| All                       | 0.015                   |
| Block >19,999 lots        | 0.005                   |

This means that for a Block trade in American style options with a size of 2,500 contracts the following is charged: the first 1,999 contracts are charged €0.15 per contract and the remaining 501 contracts are charged € 0.05 per contract.

2.2 For Client account trades, a fee per contract will be charged up to a specified trade size and a reduced fee per contract will be charged up to a second level. Above the second trade size level, a further reduction in the fee per contract will apply. The new trading fee schedule for trades on the Client account is shown below.

Trading fee schedule **American style** options (contract size 100 shares):

| Trade size (contracts) |       | Fee per Contract (Euro) |
|------------------------|-------|-------------------------|
| from                   | up to |                         |
| 0                      | 99    | 0.35                    |
| 100                    | 4,999 | 0.25                    |
| 5,000                  | ∞     | 0.05                    |

Trading fee schedule **European style** options (contract size 10 shares):

| Trade size (contracts) |        | Fee per Contract (Euro) |
|------------------------|--------|-------------------------|
| from                   | up to  |                         |
| 0                      | 999    | 0.035                   |
| 1,000                  | 49,999 | 0.025                   |
| 50,000                 | ∞      | 0.005                   |

This means that for a trade in American style options with a size of 500 contracts the following is charged: the first 99 contracts are charged €0.35 per contract and the remaining 401 contracts are charged € 0.25 per contract.

3. In addition, Liquidity Providers will benefit from a reduction in the trading fee per contract. The following table gives an overview of the trading fee per contract to be charged to PLPs, CMMs and RMMs for each of the roles and levels of performance for transactions booked on the T origin account at LCH.Clearnet SA.

| Performance Related Fees (in Euro) |                               |      |                                |                                    |        |        |
|------------------------------------|-------------------------------|------|--------------------------------|------------------------------------|--------|--------|
|                                    | Class group                   | Role | Band 1                         | Band 2*                            | Band 3 | Band 4 |
| American style IEOs & ETF Options  | Target Group (TG20)           | PLP  | 0.03                           | L=0.03<br>H=0.1<br>%fee=0.00467    | 0.10   | 0.15   |
|                                    |                               | CMM  |                                |                                    |        |        |
|                                    | Non-Target Group              | PLP  | 0.03                           | L=0.03<br>H=0.1<br>%fee=0.00467    | 0.10   | 0.15   |
|                                    |                               | CMM  |                                |                                    |        |        |
|                                    | RMM                           | 0.06 | L=0.06<br>H=0.12<br>%fee=0.004 | 0.12                               | 0.15   |        |
|                                    | European style Equity options | RMM  | 0.003                          | L=0.003<br>H=0.01<br>%fee=0.000467 | 0.01   | 0.015  |

\* The Band 2 performance fee is calculated as a linear function of the difference in fee between Band 1 and Band 3.

PLPs, CMMs and RMMs are initially charged at the rate shown in Band 1. Depending on the performance of the Liquidity Provider a surcharge will be charged one month in arrears.

A Liquidity Provider will not pay more than a non-Liquidity Provider for a trade. This means that in a situation where the total trading fee for a Liquidity Provider trade, calculated according to the table above, is higher than the trading fee that a non-Liquidity Provider would pay for that total trade (see fee schedules from section 2), the lower non-Liquidity Provider fee will be applied.

For further information in relation to this Notice, Members should contact:

Equity Derivatives Product Management

+44 (0) 20 7379 2200

[equities@nyx.com](mailto:equities@nyx.com)

# BULLETIN DE PARIS NO. 13/07

Date: 13 mai 2013

Date effective: 3 juin 2013

## NOUVELLE TARIFICATION DES OPTIONS NÉGOCIABLES SUR ACTIONS ET ETFs

### Sommaire:

NYSE Liffe a pris la décision de réduire ses frais de négociation sur les options négociables sur actions et options sur ETFs listées sur le marché de Paris avec l'introduction d'une nouvelle grille tarifaire. De plus amples détails sont fournis ci-dessous.

1. NYSE Liffe a pris la décision de réduire ses frais de négociation sur les options négociables sur actions de style américain et européen ainsi que sur les options sur ETFs listées sur le marché de Paris par le biais d'une nouvelle grille tarifaire. Cette nouvelle structure tarifaire entrera en vigueur le 3 juin 2013.
2. Cette nouvelle grille tarifaire est définie en fonction du type d'activité sur comptes Client ou Maison, et de la taille de transaction.
  - 2.1 Pour les comptes Maison, des frais réduits sont facturés par contrat. De plus, une réduction s'applique é aux transactions de négociation de bloc au-delà d'une certaine taille.

Grille tarifaire - options de **style Américain** (taille de contrat 100 actions):

| Taille (contrats) et type de transaction | Frais par Contrat (Euro) |
|--|--------------------------|
| Toutes transactions                      | 0.15                     |
| Blocs >1,999 lots                        | 0.05                     |

Grille tarifaire - options de **style Européen** (taille de contrat 10 actions):

| Taille (contrats) et type de transaction | Frais par Contrat (Euro) |
|--|--------------------------|
| Toutes transactions                      | 0.015                    |
| Blocs >19,999 lots                       | 0.005                    |

Une transaction sur les options de style américain d'une taille de 2,500 contrats se verra donc facturée comme suit: les premiers 1,999 contrats seront facturés € 0.15 par contrat et les 501 contrats restants seront facturés € 0.05 par contrat.

- 2.2 Pour les comptes Client, les frais sont facturés par contrat jusqu'à un seuil spécifique de taille de transaction puis font l'objet de frais réduits par contrat jusqu'à un second seuil de taille de transaction. Au-dessus du troisième seuil, un nouveau niveau de frais réduits est facturé.

Grille tarifaire - options de **style Américain** (taille de contrat 100 actions):

| Taille (contrats) |         | Frais par Contrat (Euro) |
|-------------------|---------|--------------------------|
| de                | jusqu'à |                          |
| 0                 | 99      | 0.35                     |
| 100               | 4,999   | 0.25                     |
| 5,000             | ∞       | 0.05                     |

Grille tarifaire - options de **style Européen** (taille de contrat 10 actions):

| Taille (contrats) |         | Frais par Contrat (Euro) |
|-------------------|---------|--------------------------|
| de                | jusqu'à |                          |
| 0                 | 999     | 0.035                    |
| 1,000             | 49,999  | 0.025                    |
| 50,000            | ∞       | 0.005                    |

Une transaction sur les options de style américain d'une taille de 500 contrats se verra donc facturée comme suit: les premiers 99 contrats seront facturés € 0.35 par contrat et les 401 contrats restants seront facturés € 0.25 par contrat.

3. Les frais de négociation par contrat applicables aux Apporteurs de Liquidité sont également réduits. Le tableau ci-dessous fournit une vue d'ensemble des frais facturés aux apporteurs de liquidité, PLPs, CMMs et RMMs, pour chacun des rôles compte tenu du niveau de performance sur les transactions allouées à un compte T chez LCH.Clearent SA.

| Grille tarifaire en fonction de la performance (en Euro) |                           |            |           |                                      |           |           |
|--|---------------------------|------------|-----------|--------------------------------------|-----------|-----------|
|  | Groupe de classe          | Rôle       | Tranche 1 | Tranche 2*                           | Tranche 3 | Tranche 4 |
| Options de style Américain & options sur ETF             | Target Group (TG20)       | PLP<br>CMM | 0.03      | B=0.03<br>H=0.1<br>%frais=0.00467    | 0.10      | 0.15      |
|  | Non-Target Group          | PLP<br>CMM | 0.03      | B=0.03<br>H=0.1<br>%fee=0.00467      | 0.10      | 0.15      |
|  |                           | RMM        | 0.06      | B=0.06<br>H=0.12<br>%frais=0.004     | 0.12      | 0.15      |
|  | Options de style Européen | RMM        | 0.003     | B=0.003<br>H=0.01<br>%frais=0.000467 | 0.01      | 0.015     |

\* Les frais applicables au niveau de performance 2 sont calculés par une fonction linéaire sur la différence de frais entre le niveau de performance 1 et le niveau de performance 3.

Les apporteurs de liquidité, PLPs, CMMs et RMMs sont initialement facturés au tarif de la tranche 1 du premier niveau de performance. Suivant le niveau de performance de l'apporteur de liquidité une surfacturation sera appliquée le mois suivant.

A aucun moment un apporteur de liquidité n'aura à payer plus qu'un non-apporteur de liquidité. Dans le cas où les frais facturés à un apporteur de liquidité, tels que calculés en fonction du tableau ci-dessus, seraient plus élevés que les frais de transaction d'un non-apporteur de liquidité, tels que calculés en fonction des tableaux de la section 2, les frais d'un non-apporteur de liquidité seront facturés à l'apporteur de liquidité.

Pour toute question concernant ce Bulletin, merci de bien vouloir contacter:

Equity Derivatives Product Management

+44 (0) 20 7379 2200

[equities@nyx.com](mailto:equities@nyx.com)