

**BULLETIN DE PARIS No. 2011 - 022**

DATE: 5 août 2011

**CONTRATS OTC « LOOK-ALIKE »****APPLICATION DU LIVRE I DES REGLES D'EURONEXT****Sommaire :**

Ce bulletin informe les membres du marché de leurs responsabilités par rapport aux contrats « look-alike » en application du Livre I des Règles d'Euronext.

1. Ce Bulletin, émis conjointement par les Entreprises de marché d'Euronext, informe les Membres de leurs responsabilités par rapport aux contrats « look-alike » en application du Livre I des Règles d'Euronext. Les termes commençant par une majuscule utilisés dans le présent Bulletin ont le sens qui leur est donné au chapitre 1 du Livre I des Règles d'Euronext.
2. Comme les Membres en sont conscients, pour chaque contrat dérivé négociable sur un marché réglementé, il existe souvent un nombre de contrats alternatifs présentant des caractéristiques économiques équivalentes négociables sur d'autres marchés ou négociables de gré à gré.
3. Il est rappelé aux Membres que, lorsqu'ils interviennent sur de tels produits pour le compte de leurs Clients, ils ont l'obligation de s'assurer que leurs Clients comprennent bien la nature du produit fourni. En particulier, les Membres doivent informer leurs Clients sous une forme exhaustive de telle sorte que ceux-ci puissent avoir une compréhension raisonnable de la nature du produit fourni et des risques associés.
4. S'agissant des Dérivés admis à la négociation sur l'un des Marchés d'instruments dérivés d'Euronext ("les contrats NYSE Liffe") et des contrats aux caractéristiques économiques similaires offerts par ailleurs, l'Entreprise de marché d'Euronext compétente requiert de ses Membres qu'ils s'assurent que les clients sont correctement informés du produit exact qui leur est fourni et qu'il n'y a aucune ambiguïté sur le fait qu'ils recevront ou non des contrats NYSE Liffe. Un manquement à cette obligation constitue une violation de l'article 8102 du Livre I des Règles d'Euronext.

Web site: [www.nyx.com/liffe](http://www.nyx.com/liffe)

**Les marchés dérivés d'Euronext ("Liffe")** comprennent 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. Euronext fait partie du groupe NYSE Euronext.

5. Afin d'éviter toute ambiguïté, il est précisé qu'un Membre peut uniquement confirmer à son Client qu'il a pris une position sur un contrat NYSE Liffe dans les cas suivants:
- (i) soit la transaction a été effectuée conformément aux règles de l'Entreprise de marché d'Euronext compétente;
  - (ii) soit, dans le cas de Transactions de gré à gré (pour BCclear) ou de Transactions professionnelles ("Prof Transactions"), l'Entreprise de marché d'Euronext compétente a accepté les Transactions de gré à gré ou les Prof Transactions, selon le cas, en application des règles de l'Entreprise de marché d'Euronext compétente.

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

Paris Regulation

+33 (0) 1 49 27 16 88

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

## PARIS NOTICE No. 2011 - 022

DATE: 5 August 2011

### OTC “LOOK-ALIKE” CONTRACTS

### RESPONSABILITIES UNDER BOOK I OF THE EURONEXT RULE BOOK

#### **Executive Summary :**

This Notice, issued jointly by the Euronext Market Undertakings, advises Members of their responsibilities under Book I of the Euronext Rule Book in respect of “look-alike” contracts.

1. This Notice, issued jointly by the Euronext Market Undertakings, advises Members of their responsibilities under Book I of the Euronext Rule Book in respect of “look-alike” contracts. Terms beginning with a capital letter used in this Notice have the same meaning as defined in Book I, Chapter 1 of the Euronext Rule Book.
2. As Members will be aware, for any exchange-listed derivatives contract there is often a number of alternative contracts with equivalent economic characteristics listed on other venues or offered on an OTC basis.
3. Members are reminded that, if they deal in such products on behalf of Clients, they have an obligation to ensure that their Clients understand the nature of the product being provided. In particular, Members should provide information in comprehensive form to Clients so that such Clients are reasonably able to understand the nature and risks of the product that is being offered.
4. In respect of Derivatives that are admitted to trading on one of the Euronext Derivatives Markets (“NYSE Liffe contracts”) and contracts with similar economic characteristics offered elsewhere, the Relevant Euronext Market Undertaking requires that Members ensure that Clients are properly informed about which products are being offered and that there is no doubt about whether or not they will receive NYSE Liffe contracts. Failure to do so would be a breach of Rule 8102 of Book I of the Euronext Rule Book.

5. For the avoidance of doubt, a Member may only report to a client that it has a NYSE Liffe contract where either:
- (i) the business has been executed pursuant to the rules of the Relevant Euronext Market Undertaking; or
  - (ii) in the case of OTC Trades (for Bclear) or Prof Transactions, the Relevant Euronext Market Undertaking has accepted the OTC Trades or Prof Transactions (as the case may be) pursuant to the rules of the Relevant Euronext Market Undertaking.

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

Paris Regulation

+33 (0) 1 49 27 16 88

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