

# BULLETIN DU MONEP

25 juillet 2003 / July 25<sup>th</sup> 2003

## Avis / Notice n° 2003-177

### Instruction 9-01

### Fixation des indemnités forfaitaires établies sur le fondement de l'article 9301/1 (ii) (a) des Règles

-----

La présente instruction, émise conjointement par les entreprises de marché d'Euronext, fixe l'échelle de pénalités prise en application de l'article 9301/1 (ii) (a) du Livre I des Règles d'Euronext. Elle entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> août s'agissant des marchés gérés par Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles et Euronext Paris.

Les termes commençant par une majuscule ont le sens qui leur est donné dans le chapitre 1 du Livre I des Règles d'Euronext.

#### **Article 1            Champ d'application**

Conformément à l'article 9201/1 (ii) (a), les tableaux présentés ci-après servent à déterminer le montant dû de pénalité.

#### **Article 2            Mode de calcul**

- 2.1      Pour chaque manquement à une Règle donnée (Cf. tableau 2<sup>1</sup>), Euronext a établi une pénalité fixe (Cf. tableau 1).
- 2.2      Si le manquement se rapporte à une obligation fixée dans l' article d'un Avis, mais que l'article en question ne figure pas dans le tableau 2, la pénalité applicable est celle de l'article des Règles auquel l'Avis se rapporte. Si le manquement n'est rattaché à aucun des articles des Règles mentionnés dans le tableau 2, les principes sont les suivants :
- la pénalité prévue pour les manquements de niveau 1 est d'application pour les manquements aux obligations posées dans des Avis pris en application du chapitre 2 ;
  - la pénalité prévue pour les manquements de niveau 1 est d'application pour les manquements aux obligations posées dans des Avis pris en application du chapitre 3 ;
  - la pénalité prévue pour les manquements de niveau 3 est d'application pour les manquements aux obligations posées dans des Avis pris en application du chapitre 4 ;
  - la pénalité prévue pour les manquements de niveau 3 est d'application pour les manquements aux obligations posées dans des Avis pris en application du chapitre 5 ;
  - la pénalité prévue pour les manquements de niveau 4 est d'application pour les manquements aux obligations posées dans des Avis pris en application du chapitre 8.

#### **Article 3            Manquements multiples**

Nonobstant le fait que certaines Règles, Procédures de Négociation ou dispositions du Manuel de Négociation (« les Dispositions ») peuvent comporter un certain nombre d'obligations dissociées ou que l'enquête puisse conduire à l'identification de manquements multiples à une même Règle, Procédure de Négociation ou Disposition, la pénalité associée à une Règle, Procédure de Négociation ou autre Disposition donnée n'est imposée qu'une seule fois à la suite de l'examen d'un Manquement Présumé dans le cadre de la procédure visée à la section 9.2 des Règles.

---

<sup>1</sup> Les descriptions des règles y sont données pour faciliter son usage mais ne produisent aucun effet juridique

#### **Article 4 Défaut de paiement**

Les Membres qui ne règlent pas la pénalité stipulée dans le délai fixé à la lettre visée à l'article 9301/2 des Règles sont redevables d'un intérêt de 5% en taux annuel sur le montant en cause.

#### **Article 5 Défaut de mise en conformité**

Si un Membre ne s'est pas mis en conformité avec la Règle violée à l'issue de la période de rétablissement fixée dans la lettre visée à l'article 9301/2 des Règles, le montant de la pénalité est augmenté de 100%, dans la limite d'un plafond de 250 000 €.

#### **Article 6 Manquements répétés**

Si un Membre se voit infliger une pénalité pour un manquement à une Règle pour lequel il avait déjà été pénalisé au cours des deux années précédentes, la pénalité due pour le dernier manquement en date est augmentée de 100%, dans la limite d'un plafond de 250 000 €.

#### **Article 7 Autres conventions**

Les manquements aux obligations d'un Membre telles qu'elles ont été fixées dans des conventions conclues dans le cadre des Règles (notamment un Contrat d'Apport de Liquidité, la Convention d'Accès aux Services, le Contrat d'Utilisation et de Licence ou un contrat de distribution de bases de données de marché) sont traités selon les dispositions de ladite convention.

**Tableau 1**

<b>Echelle</b>	<b>Pénalité forfaitaire</b>
1	EUR 500
2	EUR 5 000
3	EUR 20 000
4	EUR 50 000

**Tableau 2**

<b>Règle</b>	<b>Echelle</b>
<b>Livre I des Règles d'Euronext</b>	
<b>Chapitre 2 – Les Membres des Marchés de Titres</b>	
2102/2 (négociation dans le cadre du statut)	2
2102/3 (négociation dans le cadre du statut)	2
2103/2 (Apporteurs de Liquidité)	Cf. Article 7
2202 (compensation)	4
2205/1 (nomination de responsables de la négociation)	1
2205/2 (enregistrement de responsables de la négociation)	1
2205/3 (devoirs et responsabilités des responsables de la négociation)	2
2205/5 (présence durant les horaires de négociation)	1
2206/1 (nomination de représentants autorisés)	1
2206/2 (devoirs et responsabilités des représentants autorisés)	2
2206/3 (enregistrement des représentants autorisés)	1
2401 (iii) (obligations permanentes)	2
2401 (v) (obligations permanentes)	2
2401 (vii) (obligations permanentes)	1
2401 (viii) (obligations permanentes)	1
2401 (ix) (obligations permanentes)	1
2501 (convention de compensation)	4
2502 (mentions de la convention de compensation)	1
2601/1 (autorisation écrite d'une Société Parente)	2
2601/2 (enregistrement des négociateurs)	1
2601/3 (obligations d'une Société Parente)	1
2602/1 (accès filtré des clients)	3
2702 (notification)	1

<b>Chapitre 3 – Les Membres des Marchés d’Instruments Dérivés</b>	
3102/2 (négociation dans le cadre du statut)	2
3102/3 (négociation dans le cadre du statut)	2
3204/1 (nombre suffisant de personnes responsables)	3
3204/2 (connaissances suffisantes des personnes responsables)	3
3204/3 (négociation par les personnes responsables)	3
3401 (iv) (obligations permanentes)	2
3401 (vi) (obligations permanentes)	1
3401 (vii) (obligations permanentes)	1
3401 (viii) (obligations permanentes)	1
3401 (ix) (obligations permanentes)	3
3501 (convention de compensation)	4
3502/2 (mentions de la convention de compensation)	1
3602/1 (accès des clients)	3

<b>Chapitre 4 – Règles de négociation des Titres</b>	
4203/1 (conditions des ordres)	2
4203/4 (accord des clients sur le renouvellement des ordres)	2
4305 (négociation hors séance)	3
4402 (applications et opérations de contrepartie)	3
4403 (négociation de bloc)	3
4502/3 (compte-rendu des transactions hors carnet)	3
4503/3 (utilisation des données de marché/convention) <sup>2</sup>	3

<b>Chapitre 5 – Règles de négociation des Instruments Dérivés</b>	
5501/1 (conditions d’application)	3
5501/2 (conditions supplémentaires d’application)	3
5601/1 (prénégociation)	3
5701/1 (enregistrement des ordres)	3
5701/3 (enregistrement des ordres)	2
5701/4 (enregistrement des ordres)	3
5701/5 (enregistrement des ordres)	3
5702 (conservation des enregistrements sur 5 ans)	3
5703/3 (hors carnet)	3
5705 utilisation des données de marché) <sup>3</sup>	3

<b>Chapter 8 – Règles de conduite</b>	
8102 (i) (intégrité et honnêteté)	4
8102 (ii) (compétence, soin et diligence)	4
8102 (iii) (tort cause à la réputation d’Euronext)	3
8103 (coopération avec Euronext)	4
8104 (absence de conduite frauduleuse ou trompeuse)	4
8105 (comportement responsable/prohibition de certaines pratiques)	3
8106/1 (système de contrôle interne adéquat)	3
8106/2 (manuel de contrôle interne)	2
8106/3 (formation et surveillance)	3
8201 (interdiction de compenser ou d’agréger d’ordres)	3
8202/1 (filtrage des ordres)	3
8202/2 (filtrage des ordres électroniques)	3
8203/1 (piste d’audit - enregistrement des ordres)	3
8203/2 (i) (piste d’audit - enregistrement téléphonique)	3
8203/3 (piste d’audit - enregistrement)	3

<sup>2</sup> concerne la diffusion de données non encadrée contractuellement

<sup>3</sup> Cf. note 2

<b>Instruction 2-01 Responsable de la Négociation/Représentants autorisés</b>	
article 3 (devoirs des responsables de la négociation)	2
article 6 (nomination de responsables de la négociation)	1
article 12 (notification de défaillance)	1
article 13 (notification de défaillance)	1
article 23 (nomination de représentants)	1
article 25 (notification de défaillance des représentants)	1
<b>Instruction 2-02 Terminaux délocalisés/Sociétés parentes</b>	
article 1 (approbation de l'installation de terminaux dans les locaux d'une société parente)	2
article 2 (connexion uniquement via le point d'accès du membre)	2
article 3 (habilitation par les autorités de surveillance)	2
article 4 (copie de la convention de la société-parente soumis à Euronext)	2
article 5 (déconnexion des terminaux en cas de manquement)	3
<b>Instruction 4-01 Manuel de Négociation</b>	
2.3.2 (block trades)	3
2.12.3 (filtering orders)	3
<b>Procédures de Négociation d'Euronext.liffe</b>	
1.3.1 (conformité et conduite)	3
3.1.2 (obligations des personnes responsables)	2
3.3.6 (disponibilité des personnes responsables)	2
3.4.3 (pré-négociation)	3
3.9.2 (stratégie en delta neutre)	2
3.9.4 (ordre en delta neutre)	3
3.9.5 (transaction en delta neutre)	3
4.1.1 (droits de négociation des membres)	2
4.1.2 (droits de négociation des membres)	2
4.1.4 (transaction liée à l'action sous-jacente)	3
4.1.5 (cohérence du delta net)	3
4.1.6 (création d'une transaction liée à l'action sous-jacente)	3
4.2.2 (échanges de base)	2
4.2.3 (négociation durant les horaires)	2
4.2.7 (enregistrement d'échanges de base)	2
4.2.8 (détails des échanges de base)	2
4.2.9 (détails des échanges de base)	2
4.2.10 (détails des échanges de base)	2
4.2.11 (détails des échanges de base)	2
4.2.12 (détails des échanges de base)	2
4.2.13 (détails des échanges de base)	2
4.2.14 (détails des échanges de base)	2
4.2.20 (enregistrements)	2
4.3.2 (allocation d'actifs)	3
4.3.3 (heures de négociation des allocations d'actifs)	3
4.3.4 (allocation d'actifs)	3
4.3.5 (allocation d'actifs)	3
4.3.8 (enregistrement des allocations d'actifs)	2
4.3.9 (enregistrement)	2
4.3.15 (enregistrement)	2
4.4.2 (AA)	3
4.4.3 (AA)	3
4.4.4 (AA)	3
4.4.5 (enregistrement des AA)	2
4.4.7 (AA)	3
4.4.13 (enregistrements)	2
4.4.14 (mode de justification)	2

<b>REGLES LOCALES (par ordre alphabétique)</b>	
<b>Euronext Amsterdam</b>	
<b>Règles générales des marchés de titres d'Euronext Amsterdam</b>	
A-2201 (dispositions générales sur les adhérents compensateurs)	Echelle de l'article correspondant des Règles
A-2301 (interdiction en matière de titres volés ou perdus)	4
A-2402 (obligation de l'introducteur de fournir des cotations à l'achat et à la vente)	3
A-2404/1 1 (interdiction de négociation en "AIW", titre non admis à la cotation)	4
A-2404/2 2 (interdiction de négociation en "AIW", titre admis à la cotation)	4
A-2405/4 (obligations du membre vendeur)	3
A-2406/7 (information de l'investisseur privé sur le segment Traded-not-listed)	2
A-2406/13 (obligations de déclaration)	3
A-2407 (déclaration des positions vendeuses à découvert)	3
A-2409/1a (soumission d'un pouvoir)	1
A-2409/1b (soumission d'un pouvoir)	1
A-2409/2 (mentions et contenu du pouvoir)	1
A-2409/3 (vérification de la précision et de l'exhaustivité des avis d'opéré)	3
A-2.5 – en cours de modification (obligations de déclaration)	3
A-2601/2 (notification des services comme Apporteur de Liquidité)	1
A-2601/3 (contenu de la convention d'Apport de Liquidité)	1
A-2601/4 (soumission des contrats d'Apport de Liquidité conclus)	1
A-2601/5 (interdiction des comptes joints)	3
A-2601/6 (interdiction des accords de dédommagement)	3
A-2601/7 (accord écrit sur les conditions tarifaires et la qualité du service)	3
A-2601/8 (interdiction des positions risquées)	3
A-2601/9 (rapports de recherche)	3
A-2601/10 (diffusion d'information)	3
A-2601/11 (communication)	3
Annexe III (positions vendeuses à découvert)	3

<b>Règles générales des marchés d'Instruments Dérivés d'Euronext Amsterdam</b>	
A-3201 (prestataires de services)	3
A-3203 (enregistrement des titres)	Echelle de l'article correspondant des Règles
A-3204 (information des clients potentiels)	3
A-3205 (convention relative aux contrats fermes et optionnels)	3
A-3206 (schemas)	2
A-3207 (conditions de prise d'ordres)	3
A-3208 (positions des clients)	2
A-3210 (confirmation d'exécution)	2
A-3211 (dépôt de garantie et primes d'options)	3
A-3212 (dépôt de garantie des contrats fermes)	3
A-3213 (notification de développements pertinents)	2
A-3214 (ségréation des positions client)	3
A-3215 (convention d'allocation)	1
A-3217 (règles d'abattement)	3
A-3218 (calcul de l'abattement pour les négociateurs pour compte propre)	1
A-3219 (seuils de déclaration)	3
A-3220 (limites de position)	3
A-3221 (limites d'exercice)	3

<b>Règles d'admission à la cotation et de négociation sur écran pour les marchés d'Instruments Dérivés d' Euronext Amsterdam</b>	
Rule 13 (exécution d'ordre)	3
Rule 14 (applications)	3
Rule 24 (règles de conduite : négociation préarrangée)	3
<b>Euronext Amsterdam: Règles applicables aux adhérents compensateurs</b>	
Article 5.2 (compétence et fiabilité)	4
Article 5.3 (garanties financières)	4
Article 5.4 (système adéquat de contrôle interne)	3
Article 5.6 (séparation des fonds et procuration)	4
Article 7 (conduite)	4
Article 11.1 (représentant autorisé)	1
Article 11.2 (responsabilité des représentants autorisés)	1
Article 17.2 (notification)	1
<b>Euronext Bruxelles</b>	
<b>Livre II des Règles d'Euronext</b>	
B-5304	2
B-7302 (obligations de communication)	2
B-7303 (paiement des frais)	1
B-9204 (enregistrements téléphoniques)	2
B-9603/2 (déclaration des blocs)	2
B-9701 (déclaration des transactions en dehors du carnet d'ordres central)	2
B-Notice 532 datée du 01.10.01 – article 3 (obligations de l'introducteur sur le nouveau marché)	2
B-Notice 446/3 datée du 20.08.01	3
<b>Euronext Paris</b>	
P 1.2.8 (couverture des ordres sur introduction)	4
P 1.2.16 (affectation des titres sur introduction)	2
P 2.1.1 (comptabilisation des négociations)	4
P 2.1.4 (liquidation des opérations non couvertes)	4
P 2.2.1 (production des OSRD)	3
P 2.2.4 (comptabilisation des positions)	3
P 2.2.5 (couverture des OSRD)	4
P 2.2.6 (liquidation des opérations non provisionnées)	4
P 2.4.2 (centralisation des ordres sur offre publique)	3
P 2.4.3 (restrictions sur les OSRD)	3

## EURONEXT NOTICE N9-01

### Specification of scales of liquidated damages pursuant to Rule 9301/1 (ii) (a)

This Notice, issued jointly by the Euronext Market Undertakings, specifies scales of financial penalties pursuant to Book I of the Euronext Rule Book, Rule 9301/1 (ii) (a). It shall enter into force on 1<sup>st</sup> August 2003 in respect of the markets operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels and Euronext Paris.

Capitalised terms used in this Notice shall have the same meaning as set forth in Book I, Chapter 1 of the Euronext Rule Book.

#### **Article 1            Scope**

In accordance with Rule 9301/1 (ii) (a), the tables shown below shall be used to determine the amount of the financial penalties payable.

#### **Article 2            Calculation**

2.1 Euronext has determined a fixed financial penalty (see Table 1) for each violation of a specific Rule (see Table 2<sup>4</sup>).

2.2 If the violation relates to an obligation laid down in an article in a Notice, but the article in question is not included in Table 2, the financial penalty will be the fixed financial penalty for the Rule to which the Notice relates. If the violation is not related to any of the Rules referred to in Table 2, the following shall apply:

- The fixed financial penalty imposed for scale 1 violations shall apply to violations of obligations referred to in Notices relating to Chapter 2.
- The fixed financial penalty imposed for scale 1 violations shall apply to violations of obligations referred to in Notices relating to Chapter 3.
- The fixed financial penalty imposed for scale 3 violations shall apply to violations of obligations referred to in Notices relating to Chapter 4.
- The fixed financial penalty imposed for scale 3 violations shall apply to violations of obligations referred to in Notices relating to Chapter 5.
- The fixed financial penalty imposed for scale 4 violations shall apply to violations of obligations referred to in Notices relating to Chapter 8.

#### **Article 3            Multiple violation**

The penalty associated with a particular Rule or Trading Procedure or provision of the Trading Manual ("Provision") will be imposed on the Member only once as the result of the examination of an Alleged Violation in accordance with the procedure referred to in Rule 9.2, notwithstanding that certain Rules/Trading Procedures/Provisions may contain a number of individual requirements and/or that a single investigation might identify multiple violations of the same Rule/Trading Procedure/Provision.

#### **Article 4            Non-payment**

Members that fail to pay the stipulated financial penalty within the period stated in the letter referred to in Rule 9301/2 shall be required to pay interest at a rate of 5% per annum on the outstanding amount.

#### **Article 5            Non-compliance**

If a Member fails to comply with the violated Rule after the end of the recovery period as stated in the letter referred to in Rule 9301/2, the amount of the financial penalty shall be increased by 100%, up to a maximum of EUR 250,000.

---

<sup>4</sup> The descriptions of the rules in Table 2 are for convenience only and have no legal effect.

**Article 6 Repeated violations**

If a Member is required to pay a financial penalty for the violation of a Rule and that Member has already been penalised for the violation of that Rule within the previous two years, the financial penalty payable for the most recent violation shall be increased by 100%, up to a maximum of EUR 250,000.

**Article 7 Separate Agreements**

Violations of a Member's obligations under an agreement entered into by the Member pursuant to the Rules (including, in particular, the Liquidity Provision Agreement, the Information Technology Agreement, the User and Licence Agreement and the market database distribution agreement) shall be dealt with in accordance with the provisions of such agreement.

**Table 1**

Scale	Fixed financial penalty
1	EUR 500
2	EUR 5,000
3	EUR 20,000
4	EUR 50,000

**Table 2**

Rule	Scale
<b>EURONEXT RULE BOOK, BOOK I</b>	
<b>Chapter 2 – Euronext Securities Membership</b>	
2102/2 (trading within capacity)	2
2102/3 (trading within capacity)	2
2103/2 (Liquidity Providers)	See Article 7
2202 (clearing capacity)	4
2205/1 (appointment trading managers)	1
2205/2 (registration trading managers)	1
2205/3 (responsibilities/duties trading manager)	2
2205/5 (being present during trading hours)	1
2206/1 (appointment representatives)	1
2206/2 (responsibilities/duties representatives)	2
2206/3 (registration authorised representative)	1
2401 (iii) (continuing obligations)	2
2401 (v) (continuing obligations)	2
2401 (vii) (continuing obligations)	1
2401 (viii) (continuing obligations)	1
2401 (ix) (continuing obligations)	1
2501 (clearing agreement)	4
2502 (specifications clearing agreement)	1
2601/1 (written approval Related Party)	2
2601/2 (registration traders)	1
2601/3 (obligations Related Party)	1
2602/1 (provide filtered access to clients)	3
2702 (notification)	1
<b>Chapter 3 – Euronext Derivatives Membership</b>	
3102/2 (trading within capacity)	2
3102/3 (trading within capacity)	2
3204/1 (sufficient responsible persons)	3
3204/2 (sufficient knowledge responsible person)	3
3204/3 (trading by responsible person)	3
3401 (iv) (ongoing obligation)	2
3401 (vi) (ongoing obligation)	1
3401 (vii) (ongoing obligation)	1
3401 (viii) (ongoing obligation)	1
3401 (ix) (ongoing obligation)	3
3501 (clearing agreement)	4
3502/2 (specifications clearing agreement)	1
3602/1 (access clients)	3



<b>Chapter 4 – Trading Rules for Securities</b>	
4203/1 (order conditions)	2
4203/4 (approval clients on renewal/re-entering orders)	2
4305 (out-of-hours trading)	3
4402 (cross trades/principal trades)	3
4403 (block trades)	3
4502/3 (reporting off order book transactions)	3
4503/3 (use of market data/market databases distribution agreement) <sup>5</sup>	3
<b>Chapter 5 – Trading Rules for Derivatives</b>	
5501/1 (trade conditions cross trades)	3
5501/2 (additional conditions cross trades)	3
5601/1 (pre-negotiation)	3
5701/1 (recording orders)	3
5701/3 (recording orders)	2
5701/4 (recording orders)	3
5701/5 (recording orders)	3
5702 (maintain records 5 years)	3
5703/3 (off order book)	3
5705 (use market data) <sup>6</sup>	3
<b>Chapter 8 – Rules of Conduct</b>	
8102 (i) (integrity and fair dealing)	4
8102 (ii) (due skill, care and diligence)	4
8102 (iii) (harm reputation Euronext)	3
8103 (co-operation with Euronext)	4
8104 (no fraudulent or misleading conduct)	4
8105 (act responsible/prohibited certain practices)	3
8106/1 (appropriate system internal controls)	3
8106/2 (manual on internal control)	2
8106/3 (training and supervision)	3
8201 (no offsetting or grouping orders)	3
8202/1 (order screening)	3
8202/2 (order screening elec. orders)	3
8203/1 (audit trail – records of orders)	3
8203/2 (i) (audit trail – voice recording)	3
8203/3 (audit trail – records of transactions)	3
<b>N2-01 Trading Manager/Authorised Representatives</b>	
article 3 (duties trading managers)	2
article 6 (appointment trading managers)	1
article 12 (notification non performance)	1
article 13 (notification non performance)	1
article 23 (appointment representatives)	1
article 25 (notification non performance representative)	1
<b>N2-02 Off-site Terminals/Related Parties</b>	
article 1 (approval installation terminals on premises related party)	2
article 2 (connection only through own Member's access point)	2
article 3 (authorisation by supervisory authorities)	2
article 4 (agreement related parties/copy to Euronext before access)	2
article 5 (non compliance -> disconnection terminals)	3
<b>N4-01 Trading Manual</b>	
2.3.2 (block trades)	3
2.12.3 (filtering orders)	3
<b>Euronext.liffe Trading Procedures</b>	
1.3.1 compliance and conduct	3
3.1.2 (obligations responsible person)	2

<sup>5</sup> In respect of distribution of market data in the absence of an agreement

<sup>6</sup> See footnote 2

3.3.6 (availability responsible person)	2
3.4.3 (pre-negotiation)	3
3.9.2 (delta neutral strategy)	2
3.9.4 (delta neutral order)	3
3.9.5 (delta neutral trade)	3
4.1.1 (trading rights members)	2
4.1.2 (trading rights members)	2
4.1.4 (stock contingent trade)	3
4.1.5 (consistent net delta)	3
4.1.6 (create new stock contingent trade)	3
4.2.2 (basis trades)	2
4.2.3 (trade during trading hours)	2
4.2.7 (record basis trade)	2
4.2.8 (detail basis trade)	2
4.2.9 (details basis trade)	2
4.2.10 (details basis trade)	2
4.2.11 (details basis trade)	2
4.2.12 (details basis trade)	2
4.2.13 (details basis trade)	2
4.2.14 (details basis trade)	2
4.2.20 (records)	2
4.3.2 (asset allocation)	3
4.3.3 (asset allocation trading hours)	3
4.3.4 (asset allocation)	3
4.3.5 (asset allocation)	3
4.3.8 (records asset allocation)	2
4.3.9 (records)	2
4.3.15 (records)	2
4.4.2 (AA)	3
4.4.3 (AA)	3
4.4.4 (AA)	3
4.4.5 (records AA)	2
4.4.7 (AA)	3
4.4.13 (records)	2
4.4.14 (evidence)	2

<b>LOCAL RULE BOOKS (in alphabetical order)</b>	
<b>EURONEXT AMSTERDAM</b>	
<b>General Rules for the Euronext Amsterdam Securities Markets</b>	
A-2201 (general provisions Clearing Members)	Scale as applicable to the relevant Rule
A-2301 (prohibition with respect to lost and stolen securities)	4
A-2402 (requirement Sponsor to issue bid and offer quotes)	3
A-2404/1 1 (ban on AIW trading, securities not admitted to listing)	4
A-2404/2 2 (ban on AIW trading, securities admitted to listing)	4
A-2405/4 (requirement selling member)	3
A-2406/7 (awareness private investor of Traded-But Not-Listed Category)	2
A-2406/13 (reporting requirements)	3
A-2407 (reporting short positions)	3
A-2409/1a (submission Statement of Authority)	1
A-2409/1b (submission Statement of Authority)	1
A-2409/2 (specifications/contents Statement of Authority)	1
A-2409/3 (check accuracy and completeness confirmation reports)	3
A-2.5 – will be amended (Reporting Requirements)	3
A-2601/2 (notification services as LP)	1
A-2601/3 (contents LP agreement)	1
A-2601/4 (submission contracts LP concluded)	1
A-2601/5 (prohibition joint accounts)	3
A-2601/6 (prohibition compensation arrangements)	3
A-2601/7 (fee and quality service agreed upon in writing)	3
A-2601/8 (ban on position risk)	3
A-2601/9 (research reports)	3

A-2601/10 (distribution of information)	3
A-2601/11 (disclosure)	3
Appendix III (Short positions)	3
<b>General Rules for Euronext Amsterdam Derivative Markets</b>	
A-3201 Service Providers	3
A-3203 Securities records	Scale as applicable to the relevant Rule
A-3204 Information to prospective clients	3
A-3205 Options and Futures Agreement	3
A-3206 Schedules	2
A-3207 Condition for accepting any Order	3
A-3208 Client Positions	2
A-3210 Confirmation of Execution	2
A-3211 Premium and Margin Options	3
A-3212 Margin Futures	3
A-3213 Notice of Relevant Developments	2
A-3214 Segregation of Client Positions	3
A-3215 Give-up Agreements	1
A-3217 Haircut rules	3
A-3218 Calculating Dealers' haircut	1
A-3219 Reporting levels	3
A-3220 Position Limits	3
A-3221 Exercise Limits	3
<b>Euronext Amsterdam Derivative Markets Listing and Trading Rules for Screen Trading</b>	
Rule 13 Execution of an Order	3
Rule 14 Cross Trades	3
Rule 24 Rules of Conduct (pre-arranged trading)	3
<b>Euronext Amsterdam: Rules for Clearing Members</b>	
Article 5.2 (expertise and reliability)	4
Article 5.3 (financial guarantee)	4
Article 5.4 (appropriate system internal control)	3
Article 5.6 (separation of funds and power of disposal)	4
Article 7 (conduct)	4
Article 11.1 (Authorised Representative)	1
Article 11.2 (Responsibility Authorised Representative)	1
Article 17.2 (notification)	1
<b>EURONEXT BRUSSELS</b>	
B-7302 (disclosure obligations)	2
B-7303 (payment of fees)	1
B-9204 (voice recording)	2
B-9603/2 (reporting block trades)	2
B9701 (reporting transactions central order book)	2
B-Notice 532 dated 01.10.01 – article 3 (obligations sponsor new market)	2
<b>EURONEXT PARIS</b>	
P 1.2.8 (margining of orders for IPOs)	4
P 1.2.16 (allocation of securities for IPOs)	2
P 2.1.1 (accountancy of trades)	4
P 2.1.4 (liquidation of non provisioned trades)	4
P 2.2.1 (production of DSO orders)	3
P 2.2.4 (accountancy of positions)	3
P 2.2.5 (margining of DSO orders)	4
P 2.2.6 (liquidation of non provisioned trades)	4
P 2.4.2 (centralisation of orders during public tender offers)	3
P 2.4.3 (restrictions on DSO orders)	3

-----