

**BULLETIN No. 2012 – 07**

DATE: 4 avril 2012

DATE EFFECTIVE: 1<sup>er</sup> mai 2012**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 plus bas.

1. NYSE Liffe a pris la décision de réduire ses frais de négociation sur les options négociables sur actions de style américain et européen et sur les options sur ETFs listées sur le marché de Paris avec l'introduction d'une nouvelle grille tarifaire. Cette nouvelle structure tarifaire entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2012.
2. Cette nouvelle grille tarifaire est définie en fonction de la taille des transactions. 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 puis un troisième seuil de taille de transaction. Au dessus du troisième seuil un nouveau niveau de frais réduits est facturé. La facturation spécifique aux transactions dont la taille est supérieure à 6,000 contrats pour les options de style américain et de 60,000 contrats pour les options de style européen est supprimée.
3. La nouvelle grille tarifaire applicable aux transactions sur les comptes Client et sur les comptes Maison est indiquée ci-dessous ;

**Grille tarifaire - options de style Américain**

(taille de contrat: 100 actions):

Taille (contrats)		Frais par Contrat (euro)
de	Jusqu'à	
0	1,999	0.40
2,000	3,999	0.35
4,000	5,999	0.25
6,000	∞	0.05

**Grille tarifaire - options de style Européen**

(taille de contrat: 10 actions):

Taille (contrats)		Frais par Contrat (Euro)
de	Jusqu'à	
0	19,999	0.040
20,000	39,999	0.035
40,000	59,999	0.025
60,000	∞	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 € 0.40 par contrat et les 501 contrats restants seront facturés € 0.35 par contrat.

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.

**Euronext N.V. | PO Box 19163 | 1000 GD Amsterdam | The Netherlands**

4. Les frais de négociation par contrat des Apporteurs de Liquidité sont également réduits. Le tableau suivant donne une vue globale des frais de négociation par contrat qui seront facturés aux apporteurs de liquidité, PLPs, CMMs et RMMs pour chacune des positions et niveau de performance pour les transactions allouées sur un compte T chez LCH.Clearnet SA.

	Frais par contrat in euro		Performance			
	Groupe	Rôle	Bande 1	Bande 2	Bande 3	Bande 4
	Target Group (TG20)	PLP CMM	0.03	0.07	0.15	0.40
FR AM options sur actions et sur ETF	Non-Target Group	PLP CMM	0.03	0.07	0.15	0.40
		RMM	0.06	0.14	0.20	0.40
	Options European style	RMM	0.003	0.007	0.015	0.040

Les apporteurs de liquidité, PLPs, CMMs et RMMs seront d'abord facturés au tarif de la bande 1. Suivant le niveau de performance de l'apporteur de liquidité une surfacturation sera appliquée un mois plus tard. La facturation spécifique aux transactions dont la taille est supérieure à 6,000 contrats pour les options de style américain et de 60,000 contrats pour les options de style européen est supprimée.

A aucun moment un apporteur de liquidité n'aura à payer plus pour une transaction qu'un non-apporteur de liquidité. Au cas où les frais facturés pour une transaction 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 du tableau de la section 3, ce sont les frais plus bas d'un non-apporteur de liquidité qui seraient facturés à l'apporteur de liquidité.

Ainsi, pour une transaction sur les options de style américain d'une taille totale de 7.000 contrats, un PLP travaillant sur la bande 4 devrait être facturé  $7.000 \times \text{€ } 0,40 = \text{€ } 2.800$ . Néanmoins, en fonction du tableau de la section 3, un non-apporteur de liquidité serait, lui, facturé € 2.049,65 pour cette transaction. C'est donc, dans ce cas, la facturation plus basse de € 2.049,65 du non-apporteur de liquidité qui serait appliquée au PLP pour cette transaction.

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

Business Development Paris  
Equity Derivatives

+33 (0)1 49 27 1227  
+44 (0)20 7379 2200

[Derivatives-France@nyx.com](mailto:Derivatives-France@nyx.com)  
[equities@liffe.com](mailto:equities@liffe.com)

## PARIS NOTICE No. 2012 – 07

ISSUE DATE: 4 April 2012  
EFFECTIVE DATE: 1 May 2012

### NEW TRADING FEE SCHEDULE 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 1 May 2012.
2. The new trading fee schedule will be graduated according to the volume of a trade. It will charge a fee per contract up to a specified trade size level and will charge a reduced fee per contract up to a second and third trade size level. Above the third trade size level a further reduced fee per contract will be charged. The fixed fee that is currently charged for trades with a size larger than 6,000 contracts for American style options and 60,000 contracts for European style options will be removed.
3. The new trading fee schedule for trades on the Client account and House 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	1,999	0.40
2,000	3,999	0.35
4,000	5,999	0.25
6,000	∞	0.05

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

Trade size (contracts)		Fee per Contract (Euro)
from	up to	
0	19,999	0.040
20,000	39,999	0.035
40,000	59,999	0.025
60,000	∞	0.005

This means that a trade in American style options with a size of for example 2,500 contracts the following is charged: the first 1,999 contracts are charged € 0.40 per contract and the remaining 501 contracts are charged € 0.35 per contract.

4. The trading fee per contract for Liquidity Providers will also be reduced. 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.

FR AM IEOs and ETF Options	Fee per contract in euro		Performance			
	Class group	Role	Band 1	Band 2	Band 3	Band 4
	Target Group (TG20)	PLP CMM	0.03	0.07	0.15	0.40
	Non-Target Group	PLP CMM	0.03	0.07	0.15	0.40
		RMM	0.06	0.14	0.20	0.40
	European style Equity options	RMM	0.003	0.007	0.015	0.040

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. The fixed fee that is currently charged for trades with a size larger than 6,000 contracts for American style options and 60,000 contracts for European style options will be removed.

A Liquidity Provider will not pay more for a trade than a non-Liquidity Provider. This means that in case 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 table in section 3), the lower non-Liquidity Provider fee will be applied to the Liquidity Provider for that total trade.

For example, for a trade in American style options with a total size of 7,000 contracts, a PLP performing in band 4 would produce a Liquidity Provider fee calculation of  $7,000 \times \text{€ } 0.40 = \text{€ } 2,800$ . However, according to the table in section 3, a non-Liquidity Provider would be charged € 2,049.65 for this trade. Therefore, in this case, the lower non-Liquidity Provider fee of € 2,049.65 will be charged to the PLP for this trade.

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

Business Development Paris +33 (0)1 49 27 1227  
Equity Derivatives +44 (0)20 7379 2200

[Derivatives-France@nyx.com](mailto:Derivatives-France@nyx.com)  
[equities@liffe.com](mailto:equities@liffe.com)