

**AMSTERDAM NOTICE No. 10/021**

ISSUE DATE: 12 November 2010  
EFFECTIVE DATE: 22 November 2010

**ENHANCEMENT OF THE SERIES POLICY FOR AEX-INDEX OPTION CONTRACTS****Executive Summary**

This Notice informs Members of NYSE Liffe's intention to enhance the series policy for initially introduced series in the AEX-index<sup>®</sup> Option Contract (Exchange code: AEX) with effect from Monday 22 November 2010.

1. This Notice informs Members of NYSE Liffe's intention to enhance the series policy for initially introduced series in the AEX-index Option Contract (Exchange code: AEX) with effect from Monday 22 November 2010. This will entail the introduction of additional series and the introduction of multiple intervals per expiry month. The number of expiry months listed will not change.
2. In response of market feedback and a decline of volatility the series policy for AEX-index options will be adjusted. This enhancement will particularly be of influence for the AEX-index series with remaining lifetimes up to three months. As a result the at-the-money area will consist of smaller intervals. The series with remaining lifetimes exceeding three months will initially cover a wider range of in- and out-of-the-money series which will lead to a higher variety of delta series.
3. The series intervals will be as follows:

<b>AEX-index interval scheme</b>							
<b>Exercise Prices Interval Scales</b>							
<b>Scale A</b>	<b>Scale B</b>	<b>Scale C</b>	<b>Scale D</b>	<b>Scale E</b>	<b>Scale F</b>	<b>Scale G</b>	<b>Scale H</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>80</b>	<b>200</b>

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

The **Euronext Derivatives Markets** comprise 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. Euronext is part of the NYSE Euronext group.

4. Depending on the remaining lifetime the series policy will introduce a minimum number of series. The minimum number of In-The-Money (ITM), At-The-Money (ATM<sup>1</sup>) and Out-of-The-Money (OTM) series to be initially introduced will be as follows:

Time to maturity	2 days	1 week	1 month	2,3 months	6,9,12 months	18, 24 months	36,48,60 months
	<div> <div>VII</div> <div>VI Scale B</div> <div>V</div> <div>IV</div> <div>III</div> <div>II</div> <div>I</div> <div>ATM Scale A</div> <div>I</div> <div>II</div> <div>III</div> <div>IV</div> <div>V Scale B</div> <div>VI</div> <div>VII</div> </div>	<div> <div>VI</div> <div>V Scale C</div> <div>IV</div> <div>III</div> <div>II</div> <div>I</div> <div>ATM Scale B</div> <div>I</div> <div>II</div> <div>III</div> <div>IV</div> <div>V Scale C</div> <div>VI</div> </div>	<div> <div>VI Scale E</div> <div>V Scale D</div> <div>IV</div> <div>III</div> <div>II</div> <div>I</div> <div>ATM Scale C</div> <div>I</div> <div>II</div> <div>III</div> <div>IV Scale D</div> <div>V Scale D</div> <div>VI Scale E</div> </div>	<div> <div>VI Scale E</div> <div>V Scale E</div> <div>IV</div> <div>III Scale D</div> <div>II</div> <div>I</div> <div>ATM Scale C</div> <div>I</div> <div>II</div> <div>III Scale D</div> <div>IV</div> <div>V</div> <div>VI</div> </div>	<div> <div>V Scale G</div> <div>IV</div> <div>III Scale F</div> <div>II</div> <div>I</div> <div>ATM Scale E</div> <div>I</div> <div>II</div> <div>III Scale F</div> <div>IV</div> <div>V Scale G</div> </div>	<div> <div>III Scale H</div> <div>II Scale G</div> <div>I</div> <div>ATM Scale F</div> <div>I</div> <div>II Scale G</div> <div>III Scale H</div> </div>	<div> <div>II Scale H</div> <div>I</div> <div>ATM Scale G</div> <div>I</div> <div>II Scale H</div> </div>

5. Series are introduced for the following business day based on the level of the AEX-index at the end of the trading day.
6. During the trading day the actual level of the AEX-index will be the reference for the introduction of additional series based on the minimum number of series to be introduced as described under item 4. In the situation that a gap would arise between the newly introduced series and the existing series, the gap will not be filled with series in-between.
7. In order to ensure the most appropriate series are introduced for all AEX-index options NYSE Liffe will continue to monitor the policy and reserves the right to deviate from and amend the series introduction policy if market conditions require to do so.

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

Market Services London +31 (0)20 550 5060 [nyseliffemarketserviceslondon@nyx.com](mailto:nyseliffemarketserviceslondon@nyx.com)

<sup>1</sup> The option series whose price differs the least from the price of the underlying is considered to be the at-the-money series. There will be no at-the-money series in a situation where the market price of the underlying security is exactly halfway between two series.

**AMSTERDAM NOTICE No. 10/021**

**DATUM VAN UITGIFTE:** 12 november 2010  
**DATUM VAN INWERKINGTREDING:** 22 november 2010

**AANPASSING VAN HET AEX-INDEXOPTIES SERIE-INTRODUCTIEBELEID****Samenvatting**

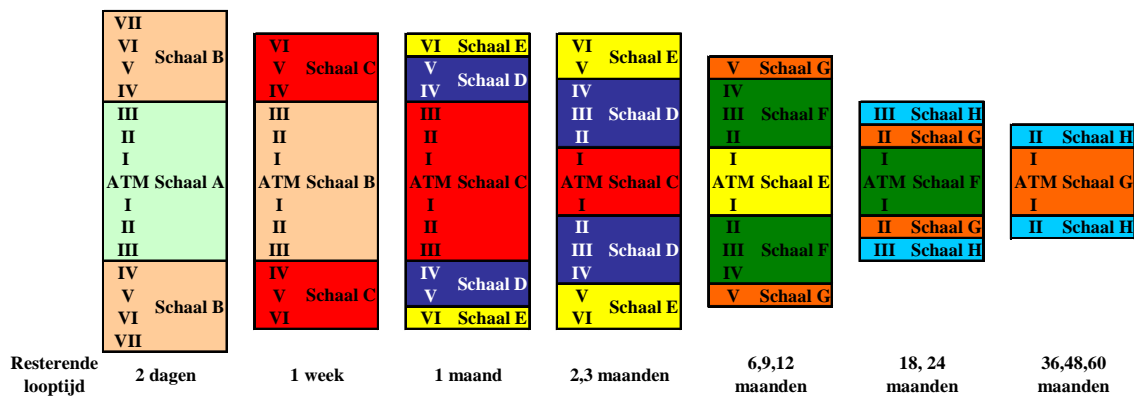
NYSE Liffe deelt hierbij mede dat het serie-introductiebeleid voor de AEX-index<sup>®</sup>opties wordt aangepast met ingang van maandag 22 november 2010.

1. NYSE Liffe deelt hierbij mede dat het serie-introductiebeleid voor initieel geïntroduceerde series in de AEX-index<sup>®</sup>opties (handelssymbool: AEX) wordt aangepast met ingang van maandag 22 november 2010. Dit zal leiden tot de introductie van extra series en de introductie van meerdere intervallen per expiratiemaand. Het aantal verhandelbare expiratiemaanden zal niet veranderen.
2. In reactie op feedback van de markt en een daling van de volatiliteit zal het seriebeleid voor de AEX-indexopties worden aangepast. Deze aanpassing zal vooral van invloed zijn op de AEX-indexseries met een resterende looptijd van drie maanden. In dit at-the-money gebied zullen kleinere intervallen van toepassing zijn. De series met een resterende looptijd van meer dan drie maanden zullen initieel een groter bereik van in- en out-of-the-money series krijgen wat tot een grotere variëteit van delta series zal leiden.
3. De serie intervallen zijn als volgt:

AEX-index intervalschema							
Uitoefenprijzen Intervalschalen							
Schaal A	Schaal B	Schaal C	Schaal D	Schaal E	Schaal F	Schaal G	Schaal H
1	2	5	10	20	40	80	200

4. Afhankelijk van de resterende looptijd zal een minimum aantal series worden geïntroduceerd. Het minimum aantal In-The-Money (ITM), At-The-Money (ATM<sup>1</sup>) en Out-of-The-Money (OTM) series die initieel worden geïntroduceerd is als volgt:

<sup>1</sup> De optieserie met de kleinste afwijking ten opzichte van de onderliggende waarde wordt at-the-money verondersteld. In het geval dat de onderliggende waarde precies tussen twee series ligt zal er geen at-the-money serie zijn.



5. Op basis van de stand van de AEX-index op het einde van de handelsdag worden series geïntroduceerd voor de volgende handelsdag.
6. Gedurende de handelsdag zal het actuele niveau van de AEX-index de referentie zijn voor de introductie van additionele series op basis van het minimum aantal te introduceren series zoals beschreven onder punt 4. In het geval een ruimte ontstaat tussen nieuw geïntroduceerde series en de bestaande series, zal deze ruimte niet worden opgevuld met tussenliggende series.
7. Om zorg te dragen voor de introductie van de juiste series voor de AEX-indexopties zal het beleid continu geëvalueerd worden en behoudt NYSE Liffe het recht voor om af te wijken en aanpassingen van het serie-introductiebeleid door te voeren indien marktomstandigheden hierom vragen.

Voor meer informatie over deze Notice kunt u contact opnemen met de afdeling:

Market Services London +31 (0)20 550 5060 [nyseliffemarketserviceslondon@nyx.com](mailto:nyseliffemarketserviceslondon@nyx.com)