

BULLETIN DE PARIS No. 2010 - 004

DATE DE PARUTION : 26 février 2010
DATE EFFECTIVE : 8 mars 2010

MODIFICATION DES RÉGLES DE CRÉATION DE SÉRIES À LA DEMANDE POUR LES CONTRAT D'OPTIONS SUR ACTIONS ET D'OPTIONS SUR L'INDICE CAC40®.**Sommaire**

Ce Bulletin informe les membres du marché de la modification des règles de création de séries à la demande pour les contrats d'options sur actions et d'options sur l'indice CAC 40® à compter du 8 mars 2010.

1. Introduction :

- 1.1 Ce Bulletin informe les membres du marché de la modification des règles de création de séries à la demande pour les contrats d'options sur actions et d'options sur l'indice CAC40® (code PXA) à compter du 8 mars 2010.
- 1.2 A la demande du marché, NYSE Liffe va augmenter les possibilités de recours à la création de séries à la demande. Le seuil minimal en termes de volume pour les demandes de création de séries non-standard sera abaissé à 250 lots pour les contrats d'options sur actions de style Américain et pour les contrats d'options sur l'indice CAC40® et à 2500 lots pour les contrats d'options sur actions de style Européen. De plus, il sera possible de demander la création de séries multiples de 25 points pour les options sur l'indice CAC40® ayant une durée de vie maximum de 2 mois. Les détails en sont décrits dans la procédure ci-dessous.

2. Procédure

- 2.1 Principaux éléments de la nouvelle procédure de création de séries sur demande :
 - NYSE Liffe se réserve le droit de décider de façon discrétionnaire l'acceptation ou non de la demande de création de séries ;
 - Seuls les membres sont autorisés à soumettre des demandes de création de séries ;
 - Les demandes de création de nouvelles séries doivent être obligatoirement soumises au département Liffe Market Services (tel. no. +33 (0)1 49 27 1300 pour les contrats d'options sur actions et +33 (0)1 49 27 1800 pour les contrats d'options sur l'indice CAC40® ;

Web site: 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.

- Les nouvelles séries peuvent être demandées pour des prix d'exercice différents mais ne doivent en aucun cas dévier des caractéristiques standard du contrat ;
 - Les demandes de création de nouvelles séries avec un prix d'exercice égal à 0 (zéro) ne seront pas acceptées ;
 - La création de nouvelles séries pendant la journée de bourse doit être faite au plus tard à 16h55 pour les jours de bourse normaux et au plus tard à 12h00 pour les jours de liquidation (Heure de Paris) ;
 - S'il n'y a aucune position ouverte sur les nouvelles séries à la fin de la journée de bourse lors de laquelle elles ont été créées, les séries sont généralement supprimées ou suspendues après la clôture de la séance de bourse ;
 - Les demandes de création de nouvelles séries sur des classes d'options qui ont été l'objet auparavant d'une annonce d'opération sur titre à venir ne seront pas acceptées.
- 2.2 A réception de la demande de création de séries, NYSE Liffe, relèvera les valeurs du sous-jacent au moment de la demande et les utilisera pour calculer le nombre minimum de séries devant être créées selon les règles de création initiale, comme énoncé dans les caractéristiques du contrat.
- 2.3 Si la/les création(s) de séries demandée(s) se trouve(nt) dans la gamme de séries existantes initialement et/ou à un intervalle plus petit que l'intervalle applicable la/les nouvelles séries créée(s) sera(ont) considérée(s) comme standard. Si les créations de séries demandées se trouvent en dehors de la gamme de séries existantes initialement et/ou si plus d'un intervalle plus petit que l'intervalle applicable, la demande de création de nouvelles séries sera considérée comme non-standard.
- 2.4 Les demandes de création de séries non-standard pour les contrats d'options sur actions peuvent être faites pour des niveaux de valeurs éloignés jusqu'à 50% par rapport au cours du sous-jacent au moment de la demande. Les demandes de création de séries non-standard pour le contrat d'options sur l'indice CAC 40® peuvent être faites pour des niveaux de valeurs éloignés jusqu'à 50% de la valeur du sous-jacent pour les options ayant une durée de vie allant jusqu'à 12 mois au moment de la demande et pour des niveaux de valeurs éloignés jusqu'à 100% de la valeur du sous-jacent pour les options ayant une durée de vie supérieur à 12 mois au moment de la demande. Toutefois, quelle que soit la demande de création de séries, NYSE Liffe attend du membre qui fait la demande qu'il exécute un ordre sur cette série pour un volume d'au moins 250 lots pour les options négociables sur actions de style Américain et les options PXA et d'au moins 2500 lots pour les options négociables sur cation de style Européen.
- 2.5 Les demandes de création de séries non-standard ne peuvent être créées que selon les intervalles décrits dans le tableau ci-dessous :

Demande de création de séries non-standard	
Prix d'exercice	Intervalle
0.10 - < 10.00	0.10
10.00 - < 100.00	0.50
100.00 - < 1,000.00	5.00
< 1,000.00	50.00

- 2.6 Les nouvelles séries demandées feront partie des obligations des apporteurs de liquidité concernés afin d'assurer des prix dès leur création.
- 2.7 Conformément au paragraphe 2.8, il est à noter que pour le contrat d'options sur l'indice CAC 40® les nouvelles séries doivent être des multiples de 50 points d'indice indépendamment du fait qu'elles soient standard ou non standard.
- 2.8 La demande de création de séries avec une durée de vie restant inférieure ou égale à 2 mois peut être faite pour des multiples de 25 points d'indice tant que ces séries se trouvent dans la gamme de séries de 100 point par rapport aux séries à-la-monnaie.

Pour plus d'informations sur ce Bulletin, merci de contacter:

Equity Derivatives Market

+33 (0) 14927 13 00

marketservices@nyx.com

PARIS NOTICE No. 2010 - 004

ISSUE DATE: 26 February 2010
EFFECTIVE DATE: 8 March 2010

ENHANCED SERIES ON REQUEST POLICY FOR INDIVIDUAL EQUITY OPTION AND CAC 40® INDEX OPTION CONTRACTS

Executive Summary

This Notice informs Members of the Exchange's intention to enhance the Series On Request policy for Individual Equity Option and CAC 40® Index Option Contracts with effect from Monday 8 March 2010.

1. Introduction

- 1.1 This Notice informs Members of the Exchange's intention to revise the Series On Request policy for Individual Equity Options and CAC 40® Index Option Contracts ("PXA Option Contracts") with effect from Monday 8 March 2010.
- 1.2 In response to market feedback, NYSE Liffe will increase the opportunities for requesting option series. The minimum volume threshold for non-standard requested series will be lowered to 250 lots for both Individual Equity Options and PXA Option Contracts and to 2500 contracts for European style Individual Equity Option Contracts. In addition, it will be possible to request series that are multiples of 25 Index Points for PXA Option Contracts for series which have up to a maximum remaining lifetime of 2 months. Further details are described in the procedures outlined below.

2. Procedure

- 2.1 The procedure for introducing new Series On Request has the following key points:
 - the Exchange retains the right to decide, at its absolute discretion, whether or not to grant a request for the introduction of a new series;
 - only Members are allowed to submit requests to the Exchange;
 - requests to introduce new series must only be made to NYSE Liffe Market Services (tel. no. +44 (0)20 7379 2004 for Individual Equity Option Contracts and +44 (0)20 7379 2001 for CAC 40® Index Option Contracts);
 - new series may be requested with different exercise prices, but may not otherwise deviate from the relevant standard Contract Specifications;
 - requests for new series with a exercise price of 0 (zero) will not be accepted;

- requests for introduction of new series during the trading day should be made no later than 15:55 hours on normal trading days, and on the Last Trading Day for expiring series no later than 08:30 hours for CAC 40® Index Option Contracts and 11:00 hours for Individual Equity Option Contracts (all times are London time);
 - if there is no open interest in a requested series at the end of the day it is introduced, the series will, generally, be removed or suspended after the close of trading;
 - requests for new series in option classes that are subject to previously announced forthcoming corporate actions may not be granted.
- 2.2 Upon receipt of a request to introduce a new series, the Exchange will take the relevant underlying value at the time of the request and use that value to calculate the minimum number of series that should be listed in accordance with the initial series listing policy, as set out in the relevant Contract Terms. These series will constitute the range of initial introduced series for the relevant contract.
- 2.3 If a series that is being requested falls within this initial range and/or is one interval smaller than the applicable interval, the requested new series will be considered to be “standard”. If the series that is being requested falls outside of this initial range and/or is more than one interval smaller than the applicable interval, the requested new series will be considered to be “non-standard”.
- 2.4 Requests to introduce non-standard series for Individual Equity Option Contracts may be made at levels up to 50% away from the relevant underlying value at the time of the request. Requests to introduce non-standard series for the CAC 40® Index Option Contracts may be made at levels up to 50% away from the relevant underlying value for series with a remaining lifetime up to and including 4 months and at levels up to 100% away from the relevant underlying value for series with a remaining lifetime exceeding 4 months at the time of the request. However, in making a request to introduce a non-standard series the Exchange would expect the Member to execute an order in that series for an amount of no less than 250 lots for both American style Individual Equity Options and PXA Option Contracts and to 2500 contracts for European style Individual Equity Option Contracts.
- 2.5 Non-standard series should be in accordance with the intervals detailed in the table below:

Demande de création de séries non-standard	
Prix d'exercice	Intervalle
0.10 - < 10.00	0.10
10.00 - < 100.00	0.50
100.00 - < 1,000.00	5.00
≤ 1,000.00	50.00

- 2.6 New series that are requested will be subject to the relevant liquidity providers' obligation to provide quotes, which means that Primary Market Makers (“PMMs”)/Primary Liquidity Provider (“PLP”) active in the relevant option classes will be obliged to maintain a two-sided market in these new series from the time that they are introduced.

- 2.7 Subject to paragraph 2.8 below, Members should note that for the CAC 40® Index Option Contract, new series must be in multiples of 50 Index Points regardless of whether they are “standard” or “non-standard”.
- 2.8 Series with a remaining lifetime of maximum 2 months can be requested as multiples of 25 Index Points as long as these series fall within a range of 100 Index Points from the At-The-Money series.

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

Equity Derivatives Product
Management

+44 (0) 20 7379 2200

equities@liffe.com