



## AMSTERDAM NOTICE No. 06/002

### Amsterdam market

**ISSUE DATE:** 13 February 2006

**EFFECTIVE DATE:** 20 February 2006

### Liquidity Provider obligations in O-classes

#### Executive Summary

Euronext.liffe hereby announces that quoting obligations of Liquidity Providers in the O-classes under the ELPS scheme, applicable on the Amsterdam derivative markets, will change as of 13 February 2006. This notice summarises the changes to the obligations.

1. Euronext.liffe hereby announces that quoting obligations for Primary Market Makers (PMM) and Competitive Market Makers (CMM) in the O-classes\* will change as of 20 February 2006. Subject to paragraph 2 and 3, the changes will apply to existing O-classes and O-classes that will be introduced as a result of future corporate actions.
2. The attachment to this notice shows the difference between the existing obligations in O-classes and the obligations as of 20 February 2006. The changes include lower presence requirements during regular daytime trading, closing and expiration. The most significant change however, is that PMM and CMM are relieved of their obligation to quote during the opening of the market, after three months from the introduction of the O-class. Members should be aware that, as of that moment, quotes are not necessarily available in all series of the O-class during the opening. For existing O-classes a transitional period of one month will apply. This means that PMM and CMM are relieved from their obligations to provide quotes during the opening as of 20 March 2006. All other lowered obligations will apply to existing O-classes as of 20 February 2006.

Web site: [www.euronext.com/derivatives](http://www.euronext.com/derivatives)

The **Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe")** include 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 NV, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands**

3. The new quoting obligations in O-classes are subject to a pilot period which will run from 20 February 2006 until August 2006. In the course of August 2006 the changes will be reviewed and may be reversed at Euronext.Liffe's discretion.
4. For full details of the ELPS scheme, we refer to our website, [www.euronext.com/elps](http://www.euronext.com/elps).

For further information in relation to this Notice, please contact Quality of Derivative Markets at + 31 (0)20 550 5002, or send an e-mail to [qualityofmarkets@euronext.com](mailto:qualityofmarkets@euronext.com).

\* O-classes are option contracts not having a standard lot size which are introduced after a corporate action adjustment

Attachment to Amsterdam Notice 06/002

**Changes to obligations for Liquidity Providers in O-classes**

<b>Current obligations</b>	<b>New obligations</b>
LPs are required to quote 90% of the trading time	LPs are required to quote 80% of the trading time
LPs are required to quote 90% of the time, during the opening of the market	<b>After three months from the introduction of the O-class</b> , LPs are relieved of their obligation to quote during the opening of the market
LPs are required to quote 90% of the time, during the last five minutes of trading	LPs are required to quote during the last five minutes of trading, during 80% of the time.
LPs are required to quote 90% of the time, during the last two days before expiration. For expiring series, twice the contractual spreads are allowed.	No (additional) quoting obligations. Please note that LPs are still required to comply with their quoting obligations during regular daytime trading.

**Please note that maximum spreads and minimum size obligations for O-classes will not be further adjusted**

## AMSTERDAM NOTICE No. 06/002

### Amsterdamse markt

**DATUM VAN UITGIFTE:** 13 februari 2006  
**DATUM VAN INWERKINGTREDING:** 20 februari 2006

### Verplichtingen Liquidity Providers in O-classes

#### Samenvatting

Euronext.liffe deelt hierbij mede dat de quote-verplichtingen van Liquidity Providers in O-classes, onder het market making arrangement dat van toepassing is op de Amsterdamse derivaten markt (ELPS), met ingang van 20 februari 2006 zullen wijzigen. De wijzigingen worden in deze mededeling bekendgemaakt.

1. Euronext.liffe deelt hierbij mede dat de quote verplichtingen voor Primary Market Makers (PMM) en Competitive Market Makers (CMM) in de O-classes\* per 20 februari 2006 zullen wijzigen. Met inachtneming van paragraaf 2 en 3, zullen de nieuwe verplichtingen van toepassing zijn op de reeds bestaande O-classes en O-classes die geïntroduceerd worden als gevolg van toekomstige corporate actions.
2. De bestaande verplichtingen in O-classes en de verplichtingen die gelden vanaf 20 februari 2006 zijn in de bijlage bij deze mededeling naast elkaar gezet. De wijzigingen omvatten onder meer een verlichting van de verplichtingen ten aanzien van aanwezigheid gedurende de reguliere daghandel, closing en expiratie. De meest significante wijziging is echter dat PMMs en CMMs na drie maanden vanaf de introductie van een O-class ontheven worden van hun verplichting om te quoteren gedurende de opening van de markt. Members dienen er zich ervan bewust zijn dat quotes vanaf dat moment niet noodzakelijkerwijs beschikbaar zijn in alle series van de O-classes gedurende de opening. Voor reeds bestaande O-classes zal een overgangsperiode van één maand gelden. Dit betekent dat PMMs en CMMS vanaf 20 maart 2006 ontheven worden van hun quote verplichting tijdens de opening. Alle overige aanpassingen in de verplichtingen in reeds bestaande O-classes zullen vanaf 20 februari 2006 van toepassing zijn.
3. De nieuwe quote-verplichtingen in O-classes zijn onderhevig aan een proefperiode die zal lopen vanaf 20 februari 2006 tot augustus 2006. In de loop van augustus 2006 zullen de aanpassingen opnieuw worden beoordeeld. Euronext.liffe zal dan besluiten of de aanpassingen kunnen worden gehandhaafd of teruggedraaid dienen te worden.

4. Voor volledige details over ELPS verwijzen wij naar onze website,  
[www.euronext/elps](http://www.euronext/elps).

Voor nadere informatie naar aanleiding van deze Notice kunt u contact opnemen met Quality of Derivative Markets op telefoonnummer + 31 (0) 20 550 5002, of u kunt een e-mail sturen naar [qualityofmarkets@euronext.com](mailto:qualityofmarkets@euronext.com)

\*O-classes zijn optiecontracten die geen standaard lot size hebben en die geïntroduceerd zijn na een corporate action

Bijlage Amsterdam Notice 06/002

**Aanpassingen voor Liquidity Providers in O-classes**

<b>Huidige verplichtingen</b>	<b>Aanpassingen voor LPs in O-classes</b>
LPs zijn verplicht om gedurende de handelsdag 90% van de tijd te quoteren	LPs zijn verplicht om gedurende de handelsdag 80% van de tijd te quoteren
LPs zijn verplicht om gedurende de opening 90% van de tijd te quoteren	<b>Drie maanden na introductie van een O-class</b> zullen LPs ontheven worden van hun quote-verplichting gedurende de opening
LPs zijn verplicht om gedurende de laatste 5 minuten van de handelsdag 90% van de tijd te quoteren	LPs zijn verplicht om gedurende de laatste 5 minuten van de handelsdag 90% van de tijd te quoteren
LPs zijn verplicht om de laatste twee dagen voor expiratie de gehele dag 90% van de tijd te quoteren. Voor expirerende series geldt dat de LPs twee keer zo wijd mogen stellen.	Geen (bijkomende) quote-verplichtingen. Euronext.liffe wijst erop dat LPs nog steeds verplicht zijn om aan hun quote-verplichting te voldoen gedurende reguliere handelstijd..

**De maximum spread en minimum size-verplichtingen voor O-classes wijzigen niet.**