

# BULLETIN DU MONEP

13 janvier 2003/ 13 January 2003

## Avis / Notice n° 2003-007

**Création de classes d'options sur trackers sur le CAC 40 Master Unit  
 et le Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup> Master Unit**  
**Creation of tracker options on the CAC 40 Master Unit  
 and the Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup> Master Unit**

-----

Suite à l'avis 2002-358 publié le 19 décembre 2002, Euronext.liffe a décidé l'ouverture sur le MONEP de deux classes d'options portant sur les trackers CAC 40 Master Unit et Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup> Master Unit. Les trackers, ou Exchange Traded Funds (ETF), sont des OPCVM indiciels négociables en Bourse. Ces produits offrent la performance d'un indice ou, d'un panier d'actions et allient les avantages des actions (simplicité, cotation continue), à ceux des fonds traditionnels (accès à un vaste choix de valeurs, diversifications géographique et sectorielle).

Le présent avis a pour objet de faire connaître les principales caractéristiques de ces nouveaux instruments financiers du MONEP.

Ces informations font l'objet d'une fiche technique annexée à la note d'information du MONEP.

A compter du 23 janvier 2003, les classes d'options définies ci-dessous seront admises à la négociation et négociées sur le système de négociation NSC-VO selon les mêmes modalités de cotation en vigueur à cette date pour les contrats d'options du MONEP.

Trackers sous-jacent			Contrats d'options	
Libellé	Mnémoniques	Codes Sicovam	Libellé	Mnémoniques
CAC 40 Master Unit	CAC	41761	Contrat d'options sur CAC 40 Master Unit	CAC
DJ Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> Master Unit	MSE	97147	Contrat d'options sur DJ Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> Master Unit	MSE

- **Style de l'option**

Option de style américain, qui peut être exercée à n'importe quel moment jusqu'à l'échéance.

- **Instrument sous-jacent**

Les trackers les plus importants en termes de volumes, commercialisables en France et cotés sur un marché réglementé de l'espace économique européen ou un marché reconnu en France, ont vocation à constituer les supports permanents d'options.

Critères d'éligibilité:

1- existence du tracker depuis au moins trois mois avant l'ouverture d'une classe d'option

2- le tracker qui fera l'objet d'option devra répliquer un indice suffisamment connu avec une méthodologie transparente et une large diffusion.

3- Nombre minimum de 2 animateurs de marché sur le tracker

4- critères quantitatifs suivants vérifiés par le tracker sur les trois derniers mois (moyenne quotidienne) :

a- nombre de titres négociés  $\geq 10\ 000$  par jour.

b- nombre de transactions :  $\geq 5$  par jour.

- **Taille du contrat**

Un contrat d'options sur trackers porte généralement sur une quantité égale à 100 trackers sous-jacents. La valeur du contrat est égale au cours de l'option en euro multiplié par le nombre de trackers sous-jacents.

- **Echéance**

Les contrats d'options sur trackers sont cotés sur 5 échéances : 3 échéances mensuelles et 2 échéances trimestrielles du cycle mars, juin, septembre et décembre.

Hormis le contrat d'options CAC 40 Master Unit, dont la date d'échéance est fixée au dernier jour du mois d'échéance à 17 h 35, les contrats d'options sur trackers peuvent être négociés jusqu'au 3<sup>ème</sup> vendredi du mois d'échéance (17 h 35). Une nouvelle échéance est créée le premier jour de bourse suivant la clôture d'une échéance.

- **Prix d'exercice**

Pour les deux échéances mensuelles :

Des séries sont créées (options d'achat et options de vente) aux 7 prix d'exercice les plus proches du cours du tracker sous-jacent, 2 dans les cours, 1 à parité, et 4 en dehors des cours.

Pour les trois échéances trimestrielles :

Des séries sont créées (options d'achat et options de vente) aux 4 prix d'exercice les plus proches du cours du tracker sous-jacent, 1 dans les cours, 1 à parité et 2 en dehors des cours.

- **Ecart entre prix d'exercices**

Pour les deux premières échéances

0.05 euro pour un tracker dont le cours est plus petit que 10 euros

0.25 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 10 et 20 euros

0.50 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 20 et 50 euros

1.00 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 50 et 100 euros

2.00 euro pour un tracker dont le cours est supérieur ou égal à 100 euros

Pour les autres échéances

0.10 euro pour un tracker dont le cours est plus petit que 10 euros

0.50 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 10 et 20 euros

1.00 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 20 et 50 euros

2.00 euro pour un tracker dont le cours est compris entre 50 et 100 euros

4.00 euro pour un tracker dont le cours est supérieur ou égal à 100 euros

- **Echelon de cotation**

L'échelon de cotation est égal à 0.01 euro.

- **Unité de négociation**

1 contrat d'options

- **Type de cotation et horaire de cotation**

Les contrats d'options sur tracker sont cotés en continu de 9 h 05 à 17 h 35

- **Tenue de marché**

Pour l'option sur tracker **CAC 40 Master Unit**

- Les sociétés **BNP Paribas Arbitrage (T541)**, **Société Générale Option Europe (T547)**, **Timber Hill Europe AG (T483)** sont habilitées à exercer la fonction de teneurs de marché sur cette classe.

Pour l'option sur tracker **Dow Jones Euro STOXX 50SM Master Unit**

- Les sociétés **BNP Paribas Arbitrage (T541)**, **Société Générale Option Europe (T547)**, **Timber Hill Europe AG (T483)** sont habilitées à exercer la fonction de teneurs de marché sur cette classe.

- **Tarifification**

Les négociations des options sur trackers effectuées sur le MONEP donnent lieu à la perception par Euronext Paris SA d'une commission de négociation de 0,60 euro par contrat\*, et d'une commission de compensation d'un montant variable en fonction du montant des capitaux négociés.

Les taux applicables au montant de chaque négociation sont les suivants :

Tranche de négociation	Taux
Jusqu'à 150 000 €	0,15 %
de 150 000 à 750 000 €	0,10 %
de 750 000 à 1 500 000 €	0,05 %
au-delà de 1 500 000 €	0,025 %

Le montant de la commission de négociation perçue par opération ne peut être supérieur à 1 % des capitaux traités.

Les commissions sont soumises à la TVA, selon la réglementation en vigueur.

\* la commission de négociation est fixée à 0,30 euro par contrat durant les 6 mois suivant le lancement.

Les nouvelles classes seront créées dans le référentiel à partir du **20 janvier 2003** inclus.

Un avis complémentaire publié le **22 janvier 2003** fera connaître la liste et les caractéristiques des séries ouvertes à la négociation le **23 janvier 2003**.

-----

Following the notice 2002-358 issued the 19 December 2002, Euronext.liffe has decided to list on the MONEP two classes of options on the CAC 40 Master Unit tracker and the Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup> Master Unit tracker.

Trackers, or Exchange Traded Funds (ETF), are index funds listed and traded on Euronext cash markets. These products offer the performance of an index or, a basket of shares and ally the advantages of the shares (simplicity, continuous quotation), to those of the traditional funds (access to a vast choice of shares, geographic and sector-based diversifications).

The present notice aims at presenting the main characteristics of these new financial instruments available on the MONEP.

This information is contained in a prospectus set in appendix to the MONEP note of information.

As from 23 January, 2003, the classes of options defined below will be admitted for trading on the system NSC-VO according to the same functionalities of trading as those currently applicable to MONEP listed options.

Underlying tracker			Option	
Name	Symbol	Sicovam code	Name	Symbol
CAC 40 MASTER UNIT	CAC	41761	Contract of options on CAC 40 MASTER UNIT	CAC
DJ Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> Master Unit	MSE	97147	Contract of options on DJ Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> Master Unit	MSE

- **Style of the option**

Options of American style, which can be exercised at any moment until the expiry date.

- **Underlying instrument**

The most important trackers in terms of volume, authorized for commercialization in France and listed on a regulated market of the European Economic Area or a market recognized in France, are likely to be underlying instruments of options.

Criteria of eligibility :

- 1- existence of the tracker for at least three months before the opening of a class of option
- 2- the tracker which will be the object of option will have to correspond of an index enough known with a transparent methodology and a wide distribution (broadcasting).
- 3- a minimum of 2 Liquidity providers on the tracker.
- 4- following quantitative criteria verified by the tracker over the last three months ( daily average):
  - number of negotiated shares  $\geq$  10 000 a day.
  - number of deals:  $\geq$  5 a day.

- **Contract size**

One option on trackers normally represents 100 underlying trackers.

The value of one contract is equal to the option's price in Euro multiplied by the number of underlying trackers.

- **Expiry months**

The contracts of options on trackers are available over 5 expiry months: 3 consecutive months and 2 quarterly expiry months of the cycle in March, June, September and December.

Except the contract of options on CAC 40 Master Unit, which expires on the last day of the month at 5:35 pm, the contracts of options on trackers can be negotiated until the 3rd Friday of the contract month (5:35 pm). A new term contract month is introduced the first trading day following the close of a contract month.

- **Strike price**

For the first 2 expiry months:

Series are created (call and put options) at the 7 strike prices closest to the price of the underlying tracker, 1 in the money, 2 in the money and 4 out the money.

For the other three expiry months:

Series are created (call and put options) at the 4 strike prices closest to the price of the underlying tracker, 1 in the money, 1 at the money and 2 out the money.

- **Strike price intervals**

For the 1<sup>st</sup> 2 expiry months

0.05 Euro for tracker price smaller than 10 Euro

0.25 Euro for tracker price included between 10 and 20 Euro

0.50 Euro for tracker price included between 20 and 50 Euro

1.00 Euro for tracker price included between 50 and 100 Euro

2.00 Euro for tracker price superior or equal to 100 Euro.

For the 3 remaining expiry months

0.10 Euro for tracker price smaller than 10 Euro

0.50 Euro for tracker price between 10 and 20 Euro

1.00 Euro for tracker price between 20 and 50 Euro

2.00 Euro for tracker price between 50 and 100 Euro

4.00 Euro for tracker price superior or equal to 100 Euro

- **Tick size**

The tick size is equal to 0.01 Euro.

- **Contract size**

1 contract of options

- **Type of quotation and trading hours**

The contracts of options on trackers are continuously traded from 9:05 am till 5:35 pm

- **Fees**

For trades in short-term tracker options on the MONEP, Euronext Paris SA receives a trading fee of EUR 0.60 per contract\* and a clearing fee that varies with the transaction amount.

The clearing fee scale is as follows:

Transaction amount	Fee percentage
Up to EUR 150 000 (excluded)	0,15 %
From EUR 150 000 to 750 000 (excluded)	0,10 %
From EUR 750 000 to 1 500 000 (excluded)	0,05 %
From EUR 1 500 000	0,025 %

\*The trading fee is fixed at euro 0.30 per contract during the first 6 months following the launch date. The trading fee shall not exceed 1% of the transaction amount.

Fees are subject to applicable value-added taxes

- **Market making**

*For **CAC 40 Master Unit** option :*

- **BNP Paribas Arbitrage (T541), Société Générale Option Europe(T547) and Timber Hill Europe AG (T483)** are entitled to be the market makers in this options class.

*For **Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup> Master Unit** option :*

- **BNP Paribas Arbitrage (T541), Société Générale Option Europe(T547) and Timber Hill Europe AG (T483)** are entitled to be the market makers in this options class.

*New classes will be in the referential as of the **20 January 2003**. An additional notice, to be published on **22 January 2003** , will describe the specifications of the series to be created.*