

# BULLETIN DU MONEP

04 Août 2003/4<sup>th</sup> August 2003

## Avis / Notice n° 2003-183

**Modification de la taille minimale applicable aux négociations de bloc des contrats  
d'options sur Indice CAC 40 (PXL)**

***Modification of minimum volume thresholds for block trades on Index options(PXL)***

-----

Euronext Paris SA informe les membres de marché que la taille minimale applicable aux contrats d'options sur Indice CAC 40 (PXL) lors des négociations de bloc sera modifiée à compter **du mardi 5 août 2003**.

Cette taille minimale sera donc de **10 000 lots** au lieu de 15 000.

CONTRAT	ECHEANCE	TAILLES MINIMALES (EN LOTS)
Options sur indice CAC 40 ®	<b>Ordres simples sur toutes échéances</b>	<b>10 000</b>
	<b>Stratégies impliquant toutes échéances</b>	<b>10 000 pour chaque jambe</b>

De plus Euronext Paris rappelle :

- Pour les options sur action d'Euronext Paris, à l'exception des options sur Trackers, quatre seuils sont définis en fonction du prix du sous-jacent :

Cours de clôture de la veille	Seuil minimum
< 20 €	30 000
>= 20 € et < 40 €	20 000
>= 40 € et < 80 €	15 000
> 80 €	10 000

Les seuils minimaux s'appliquent à chaque jambe d'une stratégie.

- Une Négociation de bloc doit être effectuée à un prix s'établissant à l'intérieur d'un intervalle (bornes incluses) conformément à l'article P.15 des Procédures de négociation d'Euronext.liffe.

<b>Options sur actions</b>		
<b>Prix de référence en euro</b>	<b>Intervalle applicables aux options américaines</b>	<b>Intervalle applicable aux options de type européen</b>
0.01 - 1.50	+/- 0.25 €	+/- 0.40 €
1.50 - 3.00	+/- 0.40 €	+/- 0.55 €
3.00 - 4.50	+/- 0.60 €	+/- 0.75 €
4.50 - 7.50	+/- 0.90 €	+/- 1.35 €
7.50 - 15.00	+/- 15 % avec un maximum de +/- 1.5 €	+/- 20 % avec un maximum de +/- 2.5 €
15 ou plus	+/- 15 % avec un maximum de +/- 3 €	+/- 20 % avec un maximum de +/- 4 €

<b>Options sur indices</b>	
<b>Prix de référence en points d'indice</b>	<b>Intervalle en points d'indice</b>
0.01 - 9.99	+/- 1.5
10 - 19.99	+/- 2.25
20 - 29.99	+/- 3
30 - 49.99	+/- 5.25
50 - 99.99	+/- 15 % avec un maximum de +/- 12 pts
100 ou plus	+/- 15 % avec un maximum de +/- 20 pts

**La Surveillance des Marchés Dérivés d'Euronext Liffe Paris** (Tél : 01-49.27.13.00) se tient à votre disposition pour tout renseignement complémentaire (Tél : 01-49.27.13.00)

-----

*Euronext Paris SA informs members that the minimum volume thresholds for index options (PXL) will change from Tuesday 5<sup>th</sup> August 2003:*

*Minimum volume thresholds will be **10,000** instead of 15,000*

<b>CONTRACT</b>	<b>CONTRACT MONTH</b>	<b>MINIMUM THRESHOLD LEVEL (LOTS)</b>
CAC 40 Index Options ®	<b>Outrights in all months</b>	<b>10 000</b>
	<b>Strategies involving all months</b>	<b>10 000 each leg of strategy</b>

*Moreover, Euronext Paris reminds that for Individual Equity Options, except options on trackers, there are 4 bands, depending on the price of the underlying security, set forth as follows :*

<b>Preceding day's closing price</b>	<b>Minimum threshold</b>
<b>&lt; 20 €</b>	<b>30 000</b>
<b>&gt;= 20 € et &lt; 40 €</b>	<b>20 000</b>
<b>&gt;= 40 € et &lt; 80 €</b>	<b>15 000</b>
<b>&gt; 80 €</b>	<b>10 000</b>

*Minimum volume thresholds apply to each leg of a strategy trade*

For a Block Trade to be authorised, its price must be within the price intervals, boundaries included, set forth in Trading Procedure P.15

<b>Equity options</b>		
<b>Reference price in euro</b>	<b>Interval for American style options</b>	<b>Interval for European style options</b>
0.01 - 1.50	+/- 0.25 €	+/- 0.40 €
1.50 - 3.00	+/- 0.40 €	+/- 0.55 €
3.00 - 4.50	+/- 0.60 €	+/- 0.75 €
4.50 - 7.50	+/- 0.90 €	+/- 1.35 €
7.50 - 15.00	+/- 15 % to a maximum de +/- 1.5 €	+/- 20 % to a maximum de +/- 2.5 €
15 or more	+/- 15 % to a maximum de +/- 3 €	+/- 20 % to a maximum de +/- 4 €

<b>Index options</b>	
<b>Reference price in index points</b>	<b>Interval in index points</b>
0.01 - 9.99	+/- 1.5
10 - 19.99	+/- 2.25
20 - 29.99	+/- 3
30 - 49.99	+/- 5.25
50 - 99.99	+/- 15 % to a maximum de +/- 12 pts
100 or greater	+/- 15 % to a maximum de +/- 20 pts

You may contact **Euronext Liffe Paris Derivatives Markets Operations** for additional information.  
(Phone number : +33-1-49 27 13 00)