

# BULLETIN DU MONEP

8 octobre 2004 / 8 October 2004

## **Avis / Notice n° 2004-130**

Version 8 de LIFFE CONNECT ®/ LIFFE CONNECT® RELEASE 8

AMELIORATIONS FONCTIONNELLES ET MODIFICATIONS DES PROCEDURES DE NEGOCIATION/  
*FUNCTIONAL ENHANCEMENTS AND CHANGES TO THE TRADING PROCEDURES*

-----

Le présent avis confirme la mise en production de la nouvelle version de LIFFE CONNECT ® (version 8) lundi 11 octobre 2004 pour le moteur de négociation « dérivés d'actions » (« equities trading host ») et lundi 25 octobre 2004 pour le moteur de négociation financier (« futures and options trading host »). Cet avis donne des détails sur les améliorations fonctionnelles et les modifications corollaires des Procédures de négociation.

### 1. Introduction

- 1.1 La prochaine version de LIFFE CONNECT ® entraîne une mise à niveau API des systèmes centraux de négociation. La version entre en production sur LIFFE CONNECT ® pour le moteur de négociation « dérivés d'actions » (« equities trading host ») lundi 11 octobre 2004 et lundi 25 octobre 2004 pour le moteur de négociation financier (« futures and options trading host »).
- 1.2 Ceci sera suivi de la migration des contrats d'Euronext.liffe Amsterdam sur LIFFE CONNECT ® le 29 novembre 2004.
- 1.3 Le présent avis informe les membres des améliorations fonctionnelles de la version qui s'appliqueront aux contrats français à ce stade et établit les modifications corollaires des Procédures de négociation. Les Procédures révisées prennent effet le 11 octobre 2004 pour tous les contrats traités sur le moteur « Equities » de LIFFE CONNECT ® et le 25 octobre 2004 pour tous les contrats traités sur le moteur « Futures and Options » de LIFFE CONNECT ®.
- 1.4 Il doit être noté qu'une part importante de la version 8 a pour objet de satisfaire les exigences uniques du marché d'Amsterdam en fournissant les fonctionnalités et le dimensionnement nécessaires et en posant les bases d'une croissance future. Les détails complémentaires sur la migration des contrats d'Amsterdam et les fonctionnalités associées à ces produits seront donnés en temps utile, avant la migration. En outre, Euronext.liffe est en train de finaliser avec les régulateurs des procédures d'application et de traitement des opérations sur titres, pour faire suite aux consultations de début d'année. De plus amples détails seront donnés dans un futur proche.

### 2. Ordres au cours d'ouverture

- 2.1 Les ordres au cours d'ouverture (« MoO ») sont actuellement disponibles pour les contrats à terme fermes de Londres, Paris, Bruxelles et Lisbonne. Avec la version 8, il sera possible de produire ces ordres assortis de la condition « daté/à révocation » (« GTC »). Ceci signifie que, lorsqu'un tel ordre MoO a été identifié comme GTC, s'il est converti en tout ou partie en ordre à cours limité à la suite du processus de fixing, alors ledit ordre à cours limité sera traité comme GTC.

### 3. Fonctionnalité de négociation implicite

- 3.1 En sus des fonctionnalités de négociation implicite déjà disponibles pour les stratégies d'option Call/Put Spread, Call/Put Butterfly et Straddle, la version 8 de LIFFE CONNECT ® étend cette fonctionnalité aux stratégies suivantes :
  - Call/Put Calendar Spreads
  - Call/Put Diagonal Calendar Spreads
  - Strangles

3.2 LIFFE CONNECT ® permet maintenant de dériver des prix implicites de ces stratégies pour les jambes simples correspondantes (« out ») et aussi pour la stratégie à partir des jambes simples (« in »). Il convient de noter que LIFFE CONNECT ® continuera de publier les prix implicites « out » et les volumes via les API.

#### 4. Strangle contre sous-jacent

4.1 La version 8 introduit un nouveau marché de stratégie pour le Strangle contre sous-jacent. Cette nouvelle stratégie est mise en oeuvre pour les contrats d'option de Londres, Paris et Bruxelles. Comme pour toutes les autres stratégies de LIFFE CONNECT ®, cette stratégie est définie du côté acheteur, donc le Strangle contre l'achat du sous-jacent se définit comme « achat d'un Put, achat d'un Call à un prix d'exercice plus élevé, achat du sous-jacent ». Le détail de toute les stratégies LIFFE CONNECT ® se trouve en annexe 2 des Procédures de négociation Euronext.liffe.

#### 5. Indicateurs d'ouverture/clôture de position

5.1 Pour tous les contrats d'options compensés sur Clearing 21® et pour tous les contrats d'options sur actions et indices de Londres compensés via « Equities TRS (LTOM) », une fonctionnalité a été développée pour permettre aux participants d'identifier, au sein de certaines stratégies particulières d'un maximum de quatre composantes, les jambes individuelles de la stratégie qui doivent être utilisées en ouverture et clôture de position, suivant l'identifiant présenté dans le tableau ci-dessous :

Indicateur	1re jambe	2è jambe	3è jambe	4è jambe
0	Ouv.	Ouv.	Ouv.	Ouv.
1	Ouv.	Ouv.	Ouv.	Clôt.
2	Ouv.	Ouv.	Clôt.	Ouv.
3	Ouv.	Ouv.	Clôt.	Clôt.
4	Ouv.	Clôt.	Ouv.	Ouv.
5	Ouv.	Clôt.	Ouv.	Clôt.
6	Ouv.	Clôt.	Clôt.	Ouv.
7	Ouv.	Clôt.	Clôt.	Clôt.
8	Clôt.	Ouv.	Ouv.	Ouv.
9	Clôt.	Ouv.	Ouv.	Clôt.
A	Clôt.	Ouv.	Clôt.	Ouv.
B	Clôt.	Ouv.	Clôt.	Clôt.
C	Clôt.	Clôt.	Ouv.	Ouv.
D	Clôt.	Clôt.	Ouv.	Clôt.
E	Clôt.	Clôt.	Clôt.	Ouv.
F	Clôt.	Clôt.	Clôt.	Clôt.
[espace]	Ouv.	Ouv.	Ouv.	Ouv.
O	Ouv.	Ouv.	Ouv.	Ouv.

5.2 Si la stratégie considérée a moins de quatre composantes, l'identifiant choisi doit refléter la combinaison souhaitée pour ces jambes. Par exemple, une transaction de spread simple pour laquelle on souhaite traiter la jambe rapprochée comme une transaction de clôture et la seconde en ouverture doit être assortie de l'indicateur « 8 ». De plus, pour toutes les stratégies de plus de cinq composantes, les cinquième et suivantes suivront l'indicateur de la quatrième jambe.

#### 6. Ordres conditionnels multiples (CMO)

6.1 Les membres doivent noter que, en raison d'une absence d'utilisation et de demande récurrente, la fonctionnalité CMO de LIFFE CONNECT ® sur le moteur « Equities » est désactivée pour tous les contrats traités sur ledit moteur.

#### 7. Information complémentaire

7.1 Les modifications nécessaires aux Procédures de négociation d'Euronext.liffe sont annexées ci-après. La version disponible sur les sites [www.euronext.com](http://www.euronext.com) et [www.monep.fr](http://www.monep.fr) sera mise à jour. Il en va de même pour les annexes 1, 2 et 4 desdites Procédures. Les modifications reflètent les changements fonctionnels décrits dans le présent avis et incluent des dispositions préparatoires pour les fonctionnalités applicables aux contrats d'Amsterdam (ajouts soulignés, dispositions supprimées barrées).

7.2 Les membres désireux d'obtenir de plus amples information en relation avec le présent avis sont invités à prendre contact avec leur gestionnaire de compte chez Euronext.liffe.

**ANNEXE**  
**Modification des procédures de négociation d'Euronext.liffe**  
**(Ajouts soulignés/dispositions supprimées rayées)**

**1.2 Définitions**

<u>« Application garantie »</u>	<u>Une Application qui ne désintéresse pas les ordres dans le Carnet d'ordres central mais dont le cours est contraint par le cours desdits ordres, dans les conditions précisées par les présentes Procédures de négociation ;</u>
(...)	
« Marché agité »	Pour un Contrat donné, période déclarée comme telle par les Services de marché pendant laquelle les limites de prix sont <u>élargies ou</u> suspendues et les teneurs de marché peuvent être relevés de tout ou partie de leurs obligations ou être soumis à des obligations moins contraignantes, selon les cas.
(...)	
<u>« Services de marché »</u>	Services chargés par l'Entreprise de marché d'Euronext compétente** de contrôler et de réguler le déroulement des opérations menées par ses Membres sur LIFFE CONNECT@, <del>connus localement sous l'appellation: Surveillance des marchés (Euronext Bruxelles), LIFFE Market Services (LIFFE) et la surveillance des marchés dérivés (Euronext Paris).</del>

**2.1 Limites de prix**

(...)

2.1.2 Le niveau de référence est calculé par le biais d'une des deux méthodes suivantes :

- (a) méthode du cours du Carnet d'ordres central ;
- (b) méthode de la valeur théorique.

2.1.3 S'agissant de la méthode du cours du Carnet d'ordres central, le niveau de référence est :

- (a) pour le mois d'échéance le plus activement négocié (« bleu ») :
  - (i) soit, avant la première transaction, la valeur médiane entre le meilleur cours acheteur et le meilleur cours vendeur ; soit
  - (ii) le dernier cours négocié ; soit
  - (iii) un cours acheteur supérieur, ou un cours vendeur inférieur, au dernier cours négocié.
- (b) pour tous les autres mois d'échéance, la juste valeur calculée à partir des écarts (« spreads »), directs et implicites, par rapport au mois « bleu ».

2.1.4 S'agissant de la méthode de la valeur théorique, le niveau de référence est le cours du sous-jacent plus le coût de portage pour chaque maturité, tel que calculé par l' l'Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\*. Ladite méthode peut être utilisée pour les contrats à terme fermes pour lesquels l'activité du marché central est réduite.

2.1.5 La méthode retenue pour déterminer le niveau de référence de chaque contrat à terme ferme est définie en annexe 1.

*(les anciens articles 2.1.3 à 2.1.6 sont renumérotés en conséquence)*

## 2.3 Cours de compensation – Contrats d'option

(...)

2.3.2 Les procédures de détermination des Cours de compensation sont les suivantes :

(...)

- (d) à la Clôture du marché, l'Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\* calcule les cours de compensation à partir des volatilités implicites ou, pour des contrats d'option désignés en PARTIE II, à partir des offres et demandes exprimées sur LIFFE CONNECT®. Ces cours de compensation sont diffusés sur LIFFE CONNECT® ; et

(...)

## 3.2 Saisie des ordres et acceptation

(...)

3.2.3 Les Procédures de négociation 3.2.3 à 3.2.5 décrivent les divers types d'ordres que l'on peut soumettre au Système central de négociation, en précisant les mentions qui y sont associées et les conditions correspondantes. Les fonctionnalités d'ordres ne s'appliquent pas toutes à chaque Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\* ni à tous les contrats rendus disponibles pour la négociation par une Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\*. **Les Membres doivent se reporter à l'Annexe I des présentes Procédures de négociation qui précise quelles sont les fonctionnalités qui s'appliquent à un Instrument dérivé géré par une Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\*.**

(a) Ordre à cours limité

Les Ordres à cours limité inscrits dans le Carnet d'ordres central sont exécutés au prix indiqué ou à un meilleur prix. Le solde éventuel d'un Ordre à cours limité partiellement servi est conservé dans le Carnet d'ordres central jusqu'à son retrait ou son exécution (sauf si une mention telle que décrite dans la Procédure de négociation 3.2.4 est ajoutée et empêche la conservation de la part non servie d'un Ordre à cours limité). Tous les Ordres à cours limité (hormis ceux qui sont assortis d'une mention « Daté / à révocation » décrite dans la Procédure de négociation 3.2.4 (a) ci-après), sont automatiquement retirés par le Système central de négociation à la Clôture du marché et dans les circonstances précisées aux Procédures 3.2.9 et 3.2.10; et

(...)

3.2.4 Les mentions décrites aux alinéas (a) à (e) peuvent être ajoutées aux Ordres à cours limité ou aux Ordres au marché, et seule la mention du (a) peut s'appliquer aux Ordres au cours d'ouverture :

(a) « Daté / à révocation »

La mention « Daté / à révocation » peut être ajoutée aux Ordres à cours limité et aux Ordres au cours d'ouverture. De tels ordres restent dans le Carnet d'ordres central (sous réserve du calcul d'un cours d'ouverture pour les ordres du même nom) jusqu'à ce que l'ordre :

- (i) soit exécuté ;
- (ii) soit retiré par ou sous l'autorité de la Personne responsable ou de l'Entreprise de marché d'Euronext compétente\*\* à la demande du Membre ;
- (iii) soit automatiquement retiré par le Système central de négociation à la Clôture du marché à la date spécifiée au moment de la saisie de l'ordre, ou
- (iv) soit automatiquement annulé par le Système central de négociation à l'échéance du mois de livraison auquel se rapporte l'ordre.

(...)

e) A quantité minimale

Une mention « à quantité minimale » peut être ajoutée aux Ordres à cours limité comme aux Ordres au marché. Les Ordres « à quantité minimale » ne sont exécutés que si la quantité minimale requise est immédiatement disponible pour effectuer une transaction (au prix spécifié ou à un meilleur prix dans le cas d'Ordres à cours limité). Lorsque la négociation a porté sur une quantité supérieure ou égale à la quantité minimale requise d'un Ordre « à quantité minimale », le solde est conservé dans le Carnet d'ordres central dans le cas d'Ordres à cours limité non assortis de la mention « exécuté et éliminé » ou annulé par le Système central de négociation dans le cas d'Ordres au marché.

(...)

### **3.3 Réalisation des transactions**

(...)

- 3.3.2 Lorsqu'une situation de déséquilibre (prix acheteur supérieur au prix vendeur) ou de choix de prix (prix acheteurs égaux au prix vendeurs) existe à l'Ouverture du marché, le Serveur de négociation fait tourner un algorithme de normalisation des prix pour calculer le prix auquel la quantité maximale peut être négociée et exécute automatiquement les transactions en conséquence : les ordres éventuellement exécutés selon ces modalités sont négociés à un prix égal à ou meilleur que celui auquel ils ont été passés et toute offre ou demande qui n'a pas donné lieu à négociation reste sur le marché.

(...)

- 3.3.4 Pour les Contrats à terme fermes et certains contrats d'option désignés en annexe 1, durant la Pré-ouverture, le détail des prix d'ouverture indicatifs et des quantités correspondantes, à l'exception de la quantité associée aux Ordres au cours d'ouverture, est transmis à tous les participants ayant un droit d'accès et s'étant connectés au marché concerné, jusqu'à l'Ouverture du marché.

### **3.4 Opérations pré-négociées et Applications**

- 3.4.1 L'exécution d'opérations pré-négociées et d'Applications est permise sous réserve du respect des procédures précisées dans la Procédure de négociation 3.4 ainsi que, pour certains contrats, dans la PARTIE II.

(...)

### **4.1 Opérations liées à l' action sous-jacente**

(...)

- 4.1.8 Les détails de la composante « options » d'opérations liées à l' action sous-jacente sont communiqués aux intervenants sur le marché et aux organismes de diffusion de cours, en indiquant qu'ils sont partie intégrante de la stratégie. Les renseignements relatifs à la composante « actions » sont également publiés sur une feuille de marché.

*This General Notice confirms that the next release of LIFFE CONNECT<sup>®</sup> (Version 8) goes live on Monday 11 October 2004 for the Equities Trading Host and Monday 25 October 2004 for the Futures & Options Trading Host. The Notice provides details of the functional enhancements being implemented at this stage and the accompanying changes to the Trading Procedures.*

## **1. Introduction**

- 1.1 The next release of LIFFE CONNECT<sup>®</sup> (Release 8) involves a mandatory API upgrade of the Trading Hosts. Release 8 goes live on the LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Equities Trading Host on Monday 11 October 2004, and goes live on the LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Futures & Options Trading Host on Monday 25 October 2004.
- 1.2 This will be followed by the migration of Euronext.liffe's Amsterdam contracts onto LIFFE CONNECT<sup>®</sup> on 29 November 2004.
- 1.3 This General Notice advises members of the functional enhancements in the Release which will apply to LIFFE contracts at this stage and sets out the accompanying changes to the Trading Procedures. The revised Trading Procedures take effect on 11 October 2004 for all contracts traded on LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Equities and on 25 October 2004 for all contracts traded on LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Futures & Options.
- 1.4 It should be noted that a substantial part of Release 8 is designed to meet the unique requirements of the Amsterdam market, by delivering the necessary functionality and scalability and preparing for future growth. Further details of the migration of Amsterdam contracts to LIFFE CONNECT<sup>®</sup> and of the functionality for these products will be provided in due course, ahead of the migration. In addition, Euronext.liffe is finalising with the regulators revised crossing and corporate events procedures, following member consultations earlier this year. Further details will also be provided in the near future.

## **2. Market on Open Orders**

- 2.1 Market On Open ("MoO") orders are currently available for London, Paris, Brussels and Lisbon futures contracts. With Release 8, it will be possible for these orders to be submitted with the designation of Good 'Til Cancelled ("GTC"). This means that, where a MoO order has been designated as a GTC, if all or part of the MoO order is converted to a Limit Order following uncrossing, then this Limit Order will be a GTC.

## **3. Implied functionality**

- 3.1 In addition to the existing availability of implied functionality for Call/Put Spread, Call/Put Butterfly and Straddle option strategies, LIFFE CONNECT<sup>®</sup> Release 8 extends implied functionality to the following strategies:
  - Call/Put Calendar Spreads
  - Call/Put Diagonal Calendar Spreads
  - Strangles
- 3.2 LIFFE CONNECT<sup>®</sup> will now facilitate implied trading "out" from these strategies to the relevant outright legs and also "in" to the strategy from the outright legs. It should be noted that LIFFE CONNECT<sup>®</sup> will continue to publish only implied "out" prices and volumes via the API.

## **4. Strangle vs. Underlying**

- 4.1 Release 8 introduces an additional separate strategy market for Strangle versus Underlying. This new strategy has been enabled for all London, Paris and Brussels option contracts. As with all other LIFFE CONNECT<sup>®</sup> strategies, this strategy is defined in terms of buying the strategy, hence the Strangle versus buying the underlying is defined as "buy Put, buy Call at a higher strike, buy the Underlying". Details of all LIFFE CONNECT<sup>®</sup> strategies are contained in Annexe 2 to the Euronext.liffe Trading Procedures.

## **5. Open/Close indicators**

- 5.1 For all option contracts cleared via Clearing 21<sup>®</sup> and for all London equity and index option contracts cleared via Equities TRS (LTOM), functionality has been developed to enable participants to determine within particular strategies which have up to a maximum of four component legs, the individual legs of the strategy to be set as open/close in accordance with the relevant identifier shown in the following table:

Open/Close Indicator	1 <sup>st</sup> Leg	2 <sup>nd</sup> Leg	3 <sup>rd</sup> Leg	4 <sup>th</sup> Leg
0	Open	Open	Open	Open
1	Open	Open	Open	Closed
2	Open	Open	Closed	Open
3	Open	Open	Closed	Closed
4	Open	Closed	Open	Open
5	Open	Closed	Open	Closed
6	Open	Closed	Closed	Open
7	Open	Closed	Closed	Closed
8	Closed	Open	Open	Open
9	Closed	Open	Open	Closed
A	Closed	Open	Closed	Open
B	Closed	Open	Closed	Closed
C	Closed	Closed	Open	Open
D	Closed	Closed	Open	Closed
E	Closed	Closed	Closed	Open
F	Closed	Closed	Closed	Closed
[Space]	Open	Open	Open	Open
O	Open	Open	Open	Open

- 5.2 Where the particular strategy has less than four component legs, the open/close identifier chosen should reflect the combination required for those legs. For example, a simple spread strategy which requires the front leg to be a closing transaction and the second leg to be opening could be marked with the "8" indicator. Furthermore, for all strategies with more than four legs, the fifth and subsequent legs will follow the indicator of the fourth leg.

## 6. Contingent Multiple Orders (CMOs)

- 6.1 Members should note that, since there has been no utilisation of, or continuing demand for, CMO functionality on the LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Equities Trading Host, the opportunity has been taken to disable this functionality for all contracts traded on the Equities Trading Host.

## 7. Further Information

- 7.1 The necessary amendments to the Euronext.liffe Trading Procedures form Attachment 1 to this General Notice. An updated copy of the Trading Procedures will appear on the LIFFE website ([www.liffe.com](http://www.liffe.com)) on 8 October 2004. Annexes One, Two, and Four appear as Attachments 2, 3 and 4, respectively, to this General Notice. An updated copy of each Annexe will be made available on the LIFFE website and in the LIFFE Member Handbook in due course. The amendments reflect the functionality changes described in this General Notice and include enabling provisions for forthcoming functionality in respect of Euronext Amsterdam contracts. Changes are marked (additions underlined, deletions struck through).
- 7.2 Members seeking further information in relation to this General Notice should contact their Account Manager at Euronext.liffe.

## Attachment

### Amendments to Euronext.liffe Trading Procedures (Additions shown underlined/deletions ~~struckthrough~~)

#### EURONEXT.LIFFE TRADING PROCEDURES

##### PART ONE

##### SECTION 1 – GENERAL

“fast market” in respect of a particular Exchange Contract, a period declared as such by Market Services during which price limits are widened or suspended and market makers may be relieved of some or all of their obligations or be required to meet relaxed obligations, as the case may be;

....  
“Guaranteed Cross” a Cross Transaction which does not interact with orders in the Central Order Book but whose price is constrained by the prices of such orders, as specified in these Trading Procedures;

....  
“Market Services” the Relevant Euronext Market Undertaking's\*\* facilities for monitoring and regulating the conduct of business by its Members on LIFFE CONNECT<sup>®</sup>, ~~locally known as:~~  
~~Derivative Market Operations (Euronext Amsterdam)~~  
~~Market Control (Euronext Brussels)~~  
~~Derivative Market Operations (Euronext Lisbon)~~  
~~Derivative Market Operations (Euronext Paris);~~  
~~LIFFE Market Services (LIFFE)~~

##### SECTION 2 – THE OPERATION OF LIFFE CONNECT<sup>®</sup>

#### 2.1 Price limits

...

2.1.2 The base level is calculated using one of the following two methods:

(a) Central Order Book price method;

(b) theoretical fair value method.

2.1.3 In respect of the Central Order Book price method, the base level is:

(a) for the most actively traded (“blue”) contract month:

(i) prior to the first trade, the mid point between the best bid and offer; or

(ii) the last traded price; or

(iii) a bid above or an offer below the last traded price;

(b) for all other contract months, the fair value as derived from outright and implied spread relationships with the blue month.

2.1.4 In respect of the theoretical fair value method, the base level is the price of the underlying plus the cost of carry for each contract month, as calculated by the Relevant Euronext Market Undertaking\*\*. The theoretical fair value method may be used for futures contracts where there is limited central market activity.



2.1.5 The method used to establish the base level for each Futures Contract is set out in Annexe One.

2.1.36 For Options Contracts, the Relevant Euronext Market Undertaking\*\* will calculate a theoretical fair value price for each series. The fair value will generate a spread, the range of which is determined from the applicable option delta value. This spread range is then employed by the Trading Host as the price limit for the option series concerned.

2.1.47 Subject to Trading Procedure 2.1.69, attempts to trade or, during the Pre-Open period, to enter orders, outside the prevailing price limits in the relevant contract/expiry month will be rejected by the Trading Host. The Trading Host will send a message to the Member via the relevant ITM to inform him of the rejection.

2.1.58 The permitted spreads for price limits for each contract/expiry month will be determined from time to time by the Relevant Euronext Market Undertaking\*\*. Such spreads may be adjusted to reflect market conditions with the objective of preventing the execution of any orders submitted to the Trading Host with manifest pricing errors and/or at unrepresentative price levels.

2.1.69 In response to volatile market conditions, Market Services may, at its discretion, remove the restriction on the entry of orders outside the prevailing price limits.

....

### 2.3 Settlement prices – Options Contracts

....

2.3.2 The procedures for establishing Daily Settlement Prices are as follows:

....

- (d) at the settlement time, the Relevant Euronext Market Undertaking\*\* will calculate settlement prices from implied volatilities or, for designated Options Contracts in PART TWO, from bids and offers quoted on LIFFE CONNECT®. These settlement prices will be displayed on LIFFE CONNECT®; and

....

## SECTION 3 – TRADING ON LIFFE CONNECT®

....

### 3.2 Entering orders and making acceptances

....

3.2.3 Trading Procedures 3.2.3 to 3.2.5 describe the various order types, order designations and associated requirements, which may be submitted to the Trading Host. Not all order functionality applies to each Relevant Euronext Market Undertaking\*\* or to all contracts available for trading on a Relevant Euronext Market Undertaking\*\*. **Members must refer to Annexe One to these Trading Procedures which details which functionality applies to a Derivative of a Relevant Euronext Market Undertaking\*\*.**

- (a) Limit Order

Limit Orders entered into the Central Order Book are executed at the price stated or better. Any residual volume left after part of a Limit Order has traded is retained in the Central Order Book until it is withdrawn or traded (unless a designation described in Trading Procedure 3.2.4 is added which prevents the untraded part of a Limit Order from being retained). All Limit Orders (with the exception of those with a GTC designation as described in Trading Procedure 3.2.4 (a) below) are automatically withdrawn by the Trading Host on Market Close and in the circumstances outlined in Trading Procedures 3.2.9 and 3.2.10; and

3.2.4 The ~~following~~ designations set out in (a) to (e) below can be added to Limit and/or Market Orders, ~~as stated in (a) to (e) below;~~ and the designation set out in (a) only can be added to MoO Orders:

(a) Good 'Til Cancelled (GTC)

a GTC designation can be added to Limit Orders and MoO Orders. Such orders remain in the Central Order Book (provided, in the case of MoO Orders, there was a calculated opening price at Market Open) until the order:

- (i) trades;
- (ii) is withdrawn by, or under the authority of, the relevant responsible person or the Relevant Euronext Market Undertaking\*\* at the Member's request;
- (iii) is automatically withdrawn by the Trading Host at Market Close on the date specified at the time of order entry; or
- (iv) is automatically cancelled by the Trading Host on expiry of the delivery month to which the order related;

....

(c) Immediate ~~and~~ or Cancel (IC)

an IC designation can be added to Limit Orders and will be added to Market Orders automatically if no other designation is specified. IC orders are immediately executed against any existing orders (at the specified price or better in the case of Limit Orders) up to the volume of the IC order. Any residual volume left after part of the IC order has traded will be automatically cancelled by the Trading Host;

...

(e) Minimum Volume (MV)

an MV designation can be added to both Limit Orders and Market Orders. MV orders will only be executed if the specified minimum volume is immediately available to trade (at the specified price or better in the case of Limit Orders). Where a volume equal to or greater than the specified minimum volume of an MV order has traded, the residual volume will be retained in the Central Order Book in the case of non IC limit orders, or cancelled by the Trading Host in the case of market orders.

....

### 3.3 Making of Trades

...

3.3.2 Where backwardation (bids higher than offers) or choice prices (bids equal to offers) exists at Market Open, the Trading Host will run an uncrossing algorithm to calculate the price at which the maximum volume can be traded and automatically execute trades accordingly: any orders executed in this way will be traded at a price equal to or better than that at which they were entered and any untraded bids and/or offers will remain in the market.

....

3.3.4 For Futures Contracts and designated Options Contracts (Annexe One), during the Pre-Open period, details of indicative opening prices and volume, except volume associated with Market on Open Orders, will be transmitted to all market participants who have successfully logged on and subscribed to the relevant market, until Market Open.

....

### 3.4 Pre-negotiated business and Cross Transactions

3.4.1 The execution of pre-negotiated business and Cross Transactions is permitted subject to the procedures detailed in this Trading Procedure 3.4 and, for designated contracts, in PART TWO.

....

## SECTION 4 – COMMON TRADING FACILITIES

Section 4 describes various trading facilities and associated requirements. However, not all trading facilities apply to each Derivative which is an Admitted Financial Instrument. Members must refer to Annex One to these Trading Procedures which details which functionality applies to each such Derivative.

### 4.1 Stock Contingent Trades

4.1.8 Details of the options component of stock contingent trades will be posted to market participants and quote vendors, identified as part of a strategy. Details of the stock component will also be published ~~on a stock sheet~~.

**ANNEXE UNE – PARTIE I – APPLICATION DES PROCEDURES DE NEGOCIATION ET PARAMETRAGE DES CONTRATS (DERNIERE MISE A JOUR 11 OCTOBRE 2004)**

**(a) Produits financiers**

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Euroyen (TIBOR)	✓	x	✓	✓	✓	x	x	x	x
Euroswiss	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Euro (EURIBOR)	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Eurodollar	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
EONIA	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Short Sterling	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Euro Swapnote®	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	x	x
U.S. Dollar Swapnote®	x	✓	✓	✓	✓	x	x	x	x
Bund	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	x	x
JGB	✓	x	✓	✓	✓	x	x	x	x
Schatz	✓	x	✓	✓	✓	x	x	x	x
Long Gilt	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	x	x

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>Euronext Paris</b>									
Euro Notionnel	✓	x	x	✓	✓	x	✓	x	x
Euro 5 ans	✓	x	x	✓	✓	x	✓	x	x

Contrats d'option	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Euroswiss	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Euro (EURIBOR) (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Eurodollar (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Short Sterling (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Long Gilt	x	✓	✓	x	x	x	x	✓	✓
Bund	x	✓	✓	x	x	x	x	✓	✓
Euro Swapnote®	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓

Contrats d'option	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/ temps	Pro Rata							
<b>Euronext Paris</b>									
Euro Notionnel	✓	x	x	x	x	x	✓	x	x
Euro 5 ans	✓	x	x	x	x	x	✓	x	x

**(b) Produits d'indice et d'action**

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/ Temps	Pro Rata							
<b>Euronext Brussels</b>									
BEL20® Future	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
<b>LIFFE</b>									
FTSE 100 Index	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	x	x
FTSE 250 Index	✓	x	✓	✓	✓	x	x	x	x
FTSEurofirst 80	✓	x	✓	✓	x	x	✓	x	x
FTSEurofirst 100	✓	x	✓	✓	x	x	✓	x	x
Pan-European Equity Indices	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	x	x
Universal Stock Futures (Physical Delivery)	✓	x	✓	✓	✓	x	x	x	x
Universal Stock Futures (Cash Settled) <sup>2</sup>	✓	x	✓	✓	✓	x	✓ <sup>1</sup>	x	x
Universal Stock Futures available for trading via the MATCH Facility <sup>3</sup>	x	x	x	x	x	x	x	x	x

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>Euronext Paris</b>									
Indice CAC 40®	✓	x	x	✓	✓	x	✓	x	x
<b>Euronext Lisbon</b>									
PSI 20®	✓	x	✓	✓	x	x	x	x	x
SSF	✓	x	✓	✓	x	x	x	x	x

Contrats d'option	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>Euronext Brussels</b>									
BEL20® Index options	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
Individual equity options (Belgian Contracts)	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
<b>LIFFE</b>									
FTSE 100 Index (SEI and ESX)	x	✓	✓	x	x	x	x	✓	x
FTSE 100 Index FLEX® <sup>4</sup>	x	x	x	x	x	x	x	x	x
FTSEurofirst 80	✓	x	✓	x	x	x	x	✓	✓
FTSEurofirst 100	✓	x	✓	x	x	x	x	✓	✓
Individual Equity Options	✓	x	✓	x	x	x	x	✓	✓

Contrats d'option	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>Euronext Paris</b>									
Indice CAC 40 ®	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
Options sur action à court terme d'Euronext Paris	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
Options sur action à long terme d'Euronext Paris	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
Options sur Trackers	✓	x	x	x	x	x	x	x	x



(c) Produits de matières premières

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Cocoa	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
Robusta Coffee	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
White Sugar	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
Wheat	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x

Contrats à terme fermes	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>Euronext Paris</b>									
Colza	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x
Blé de meunerie	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x
Maïs	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x

Contrats d'option	Règle de priorité (PN 3.3.1)		Dispositif de négociation de bloc (PN Partie 2 Section 1)	Dispositif d'échange de base (PN 4.2)	Dispositif d'allocation d'actifs (PN 4.3)	Dispositif de négociation Against Actuals (PN 4.4)	Négociation post-compensation (PN Lo.2) et contrats bénéficiant d'une session de négociation « soir » (PN P.2)	Dispositif d'annulation de négociation (PN 3.5.3)	Dispositif de correction de pré-négociation (PN 3.7)
	Prix/temps	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Cocoa	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
Robusta Coffee	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
White Sugar	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
Wheat	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
<b>Euronext Paris</b>									
Colza	✓	x	x	x	x	x	x	x	x
Blé de meunerie	✓	x	x	x	x	x	x	x	x

- Notes: 1. « USFs » disponibles à la négociation post-compensation : hollandais, français, allemands, irlandais, italiens, espagnols, suédois, suisses, anglais.  
2. « USFs » négociables autrement que par le dispositif MATCH.  
3. Les « USFs » désignés sont négociables seulement par le biais du dispositif MATCH dans lequel les négociations sont conclues de manière bilatérale et présentées à LIFFE pour validation.  
4. Les négociations de FLEX<sup>®</sup> interviennent entre les contreparties sur une base bilatérale. Les négociations effectuées sont présentées à LIFFE pour validation.

#### Négociations de stratégies de delta neutre – LIFFE CONNECT<sup>®</sup> pour options sur actions (PN Lo.5)

Les négociations de stratégie de delta neutre pour options sur actions peuvent intervenir entre les contrats d'option sur action et les « USFs », contrats à terme fermes sur action ayant le même titre sous-jacent (pour LIFFE uniquement).

#### Limites de prix sur les contrats à terme fermes

Tous les contrats fermes utilisent la Méthode du prix du carnet d'ordres central pour le calcul des limites de prix (cf. Procédures de négociation, section 2.1.3 Partie 1)

**Les négociations sur options FLEX® (Procédures de négociation Lo.6)**

(au 16 août 2004)

FTSE 100 Index Option (FLEX®) (Type d'exercice européen)  
(Exchange Contract No. 129F)

FLEX® Option Contract on Equity Shares (en sterling – type d'exercice européen)  
(Exchange Contract No. 201F)

Abbey National plc  
Allied Domecq plc  
Amvescap plc  
Anglo American plc  
AstraZeneca plc  
Aviva plc

**BAA plc**

BAE Systems plc  
Barclays plc  
BG Group plc

**BHP Billiton plc**

**Boots Group plc**

BP plc

British Airways plc

British American Tobacco plc

British Sky Broadcasting Group plc

BT Group plc

Cable & Wireless plc

Cadbury Schweppes plc

**Centrica plc**

**Colt Telecom Group plc**

Compass Group plc

Corus Group plc

Diageo plc

**Dixons Group plc**

**EMI Group plc**

GlaxoSmithKline plc

**Hanson plc**

**Hilton Group plc**

HBOS plc

HSBC Holdings plc

**Imperial Chemical Industries plc**

**Imperial Tobacco Group plc**

**International Power plc**

Invensys plc

**ITV plc**

Kingfisher plc

**Land Securities Group plc**

Legal & General Group plc

Lloyds TSB Group plc

Marks & Spencer Group plc

mmO2 plc

**National Grid Transco plc**

**Pearson plc**

Prudential plc

**Reed Elsevier plc**

Reuters Group plc

Rio Tinto plc

**Rolls-Royce Group plc**

Royal Bank of Scotland Group plc

Royal & Sun Alliance Insurance Group plc

**Sainsbury (J) plc**

Scottish Power plc

Shell Transport & Trading Co plc

Shire Pharmaceuticals Group plc

**Smith & Nephew plc**

**Standard Chartered plc**

Tesco plc

Unilever plc

United Utilities plc

Vodafone Group plc

**WPP Group plc**

**Les négociations « MATCH » (Procédures de négociation Lo.14) Emetteur**

3i Group plc	Brixton plc
Abbot Group plc	Brown (N) Group plc
Acambis plc	BTG plc
Aegis Group plc	Bunzl plc
Aga Foodservice Group plc	Burberry Group plc
Aggregate Industries plc	Cable & Wireless plc
Aggreko plc	Cadbury Schweppes plc
Alba plc	Cairn Energy plc
Alliance & Leicester plc	Capita Group plc
Alliance UniChem plc	Capital Radio plc
Allied Domecq plc	Carillion plc
	Carlton Communications plc – ex event (package)
Amec plc	Carnival (UK) plc
Amersham plc	Carpentright plc
Amlin plc	Carphone Warehouse Group plc
Amvescap plc	Cattles plc
Anglo American plc	Celltech Group plc
Antofagasta plc	Centrica plc
ARM Holdings plc	Chrysalis Group plc
Arriva plc	Close Brothers Group plc
Associated British Foods plc	Cobham plc
Associated British Ports Holdings plc	Collins Stewart Tullett plc
Atkins (WS) plc	Colt Telecom Group plc
Autonomy Corp plc	Compass Group plc
Avis Europe plc	Computacenter plc
AWG plc	Cookson Group plc
BAA plc	Corus Group plc
BAE Systems plc	Countrywide Assured Group plc
Balfour Beatty plc	Crest Nicholson plc
Barratt Developments plc	Croda International plc
BBA Group plc	D.F.S. Furniture Co plc
Bellway plc	Daily Mail & General TST-A NV
Benfield Group Ltd	Dairy Crest Group plc
Berkeley Group plc (The)	Davis Service Group plc
BG Group plc	De La Rue plc
BHP Billiton plc	De Vere Group plc
Big Food Group plc	Derwent Valley Holdings plc
BOC Group plc	Dimension Data Holdings plc
Bodycote International plc	Dixons Group plc
Boots Group plc	Easyjet plc
Bovis Homes Group plc	Ebookers plc
BPB plc	Egg plc
Bradford & Bingley plc	Electro Components plc
Brambles Industries plc	EMAP plc
Brit Insurance Holdings plc	EMI Group plc
Britannic Group plc	Enterprise Inns plc
British Airways plc	Euromoney Institutional Investors plc
British American Tobacco plc	Eurotunnel/Eurotunnel SA
British Land Company plc	
British Sky Broadcasting Group plc	
British Vita plc	

**Emetteur**

EXEL plc  
First Choice Holidays plc  
FirstGroup plc  
FKI plc  
Forth Ports plc  
French Connection Group plc  
Friends Provident plc  
Galen Holdings plc  
Gallaher Group plc  
Geest plc  
GKN plc  
Go-Ahead Group plc  
Grainger Trust plc  
Great Portland Estates plc  
Greene King plc  
Greggs plc  
GWR Group plc  
Halma plc  
Hammerson plc  
Hanson plc  
Hays plc  
Headlam Group plc  
Hilton Group plc  
Hiscox plc  
HIT Entertainment plc  
HMV Group plc  
Holidaybreak plc  
ICAP plc  
IMI plc  
Imperial Chemical Industries plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Inchcape plc  
Informa Group plc  
InterContinental Hotels Group plc  
Intermediate Capital Group  
International Power plc  
Interserve plc  
Intertek Group plc  
Invensys plc  
Investec plc  
ISIS Asset Management plc  
iSOFT Group plc  
ITV plc  
Jardine Lloyd Thompson Group plc  
Jarvis plc  
JJB Sports plc  
Johnson Matthey plc  
Johnston Press plc  
Kelda Group plc  
Kesa Electricals plc  
Kidde plc  
Kingfisher plc  
Laing (John) plc  
Laird Group plc  
Land Securities Group plc  
Lastminute.com plc  
Liberty International plc  
LogicaCMG plc  
London Merchant Securities  
London Merchant Securities (Dfd)  
London Stock Exchange plc  
Lonmin plc  
Luminar plc  
Man Group plc  
Manchester United plc  
Marconi Corporation plc  
Marshalls plc  
Matalan plc  
McAlpine (Alfred) plc  
McCarthy & Stone plc  
Meggitt plc  
Mersey Docks & Harbour Co.  
MFI Furniture Group plc  
Michael Page International plc  
Millennium & Copthorne Hotels plc  
Minerva plc  
Misys Group plc  
Mitchells & Butlers plc  
MITIE Group plc  
Morrison (Wm) Supermarkets plc  
National Express Group plc  
National Grid Group plc  
New Look Group plc  
Next plc  
NHP plc  
Northern Foods plc  
Northern Rock plc  
Northgate plc  
Novar plc  
Old Mutual plc  
Paladin Resources plc  
Paragon Group of Companies plc  
Pearson plc  
Peninsular & Oriental Steam Navigation Co  
Pennon Group plc  
Persimmon plc  
Photo-Me International plc  
PHS Group plc  
Pilkington plc

**Emetteur**

Pillar Property plc  
Premier Farnell plc  
Premier Oil plc  
Provident Financial plc  
Psion plc  
Punch Taverns plc  
PZ Cussons plc  
PZ Cussons plc A  
Quintain Estates & Development plc  
RAC plc  
Randgold Resources Ltd  
Rank Group plc  
Reckitt Benckiser plc  
Redrow plc  
Reed Elsevier plc  
Renishaw plc  
Rentokil Initial  
Reuters Group plc  
Rexam plc  
Rio Tinto plc  
RMC Group plc  
Rolls-Royce Group plc  
Rotork plc  
Royal & Sun Alliance Insurance Group plc  
RPS Group plc  
SABMiller plc  
Safeway plc  
Sage Group plc (The)  
Schroders plc  
Schroders plc N/V  
Scottish & Newcastle plc  
Scottish & Southern Energy plc  
Scottish Power plc  
Scottish Radio Holdings plc  
Securicor plc  
Serco Group plc  
Severn Trent plc  
Shaftesbury plc  
Shire Pharmaceuticals Group plc  
SIG plc  
Signet Group plc  
Singer & Friedlander Group plc  
SkyePharma plc  
Slough Estates plc  
SMG plc  
Smith & Nephew plc  
Smith (DS) plc  
Smiths Group plc  
Somerfield plc  
South Staffordshire Group plc  
Smiths (WH) Group  
Spectris plc  
Spirax-Sarco Engineering plc  
Spirent plc  
SSL International plc  
St. Ives plc  
St. James's Place Capital plc  
Stagecoach Group plc  
Standard Chartered plc  
Stanley Leisure plc  
Tate & Lyle plc  
Taylor Nelson Sofres plc  
Taylor Woodrow plc  
TBI plc  
THUS Group plc  
Tomkins plc  
Travis Perkins plc  
Trinity Mirror plc  
Tullow Oil plc  
Ultra Electronics Holdings plc  
Ultraframe plc  
United Business Media plc  
United Utilities plc  
United Utilities plc A Shs  
Vardy (Reg) plc  
Victrex plc  
Viridian Group plc  
VT Group plc  
Weir Group plc (The)  
Wellington Underwriting plc  
Westbury plc  
Wetherspoon (J.D.) plc  
Whitbread plc  
William Hill plc  
Wilson Bowden plc  
Wimpey (George) plc  
Wolseley plc  
Wolverhampton & Dudley Breweries plc  
Wood Group (John) plc  
Woolworths Group plc  
WPP Group plc  
Xansa plc  
Xstrata plc  
Yell Group plc  
Yule Catto & Company plc

## ANNEXE UNE – PARTIE II – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 1. Types d'ordres (PN 3.2)

Toutes les mentions d'ordres précisées à la section 3.2.4. de la partie 1 des Procédures de négociation sont applicables au marché de Paris. Exception faite de la mention « validité session », les autres mentions d'ordres (Partie 1, section 3.2.4 (b)) sont applicables à tous les autres marchés.

#### Euronext Brussels:

Ordre à cours limité  
Ordre au marché  
Ordre au cours d'ouverture (pour les contrat à terme fermes uniquement)

#### LIFFE:

Ordre à cours limité  
Ordre au marché  
Ordre au cours d'ouverture (pour les contrat à terme fermes uniquement)

Ordres conditionnels multiples – Combinaisons de contrats admises :

#### **Contrats fermes entre eux**

Euribor – Short Sterling  
Euribor – Euroswiss  
Euribor – Euroyen  
Euribor – Two Year Euro Swapnote®  
Euribor – Five Year Euro Swapnote®  
Euribor – Ten Year Euro Swapnote®  
Short Sterling – Euroswiss  
Short Sterling – Euroyen  
Short Sterling – FTSE 100  
Euroyen – Euroswiss  
Schatz – Long Gilt  
Schatz – Euribor  
Schatz – Bund  
Schatz – Two Year Euro Swapnote®  
Schatz – Five Year Euro Swapnote®  
Schatz – Ten Year Euro Swapnote®  
Two Year Euro Swapnote® – Five Year Euro Swapnote®  
Two Year Euro Swapnote® - Ten Year Euro Swapnote®  
Five Year Euro Swapnote® - Ten Year Euro Swapnote®  
Long Gilt – Short Sterling  
Long Gilt – FTSE 100  
JGB – Long Gilt  
FTSE 100 – FTSE 250  
FTSE 100 – FTSE Eurofirst 100  
FTSE 100 – FTSE Eurofirst 300  
MSCI Euro – MSCI Pan-Euro  
MSCI Euro – FTSE Eurofirst 100  
MSCI Pan Euro – FTSE Eurofirst 100

#### **Contrats fermes avec contrats d'option**

(lorsque des ordres conditionnels multiples comportent à la fois des contrats fermes et optionnels, seul l'un des ordres peut porter sur le contrat à terme ferme)

Euribor – Euribor Option  
Short Sterling – Short Sterling Option  
FTSE 100 – FTSE 100 Option (SEI or ESX)  
FTSE Eurofirst 80 – FTSE Eurofirst 80 Option  
FTSE Eurofirst 100 – FTSE Eurofirst 100 Option  
Euroswiss – Euroswiss Option  
Euribor – Two Year Euro Swapnote® Option  
Euribor – Five Year Euro Swapnote® Option  
Euribor – Ten Year Euro Swapnote® Option  
Long Gilt – Long Gilt Option

#### **Contrats d'option entre eux**

Euribor – Sterling  
Euribor – Mid Curve Sterling  
Euribor – Mid Curve Euribor  
Short Sterling – Mid Curve Short Sterling  
Short Sterling – Mid Curve Euribor  
FTSE 100 (ESX) – FTSE 100 (SEI)

Euronext Paris:

Ordre à cours limité  
Ordre au marché  
Ordre au cours d'ouverture (pour les contrat à terme fermes uniquement)

Ordres conditionnels multiples – Combinaisons de contrats admises :

**Contrats fermes avec contrats d'option**

Contrat à terme ferme sur indice CAC 40 ® - Contrat d'option sur indice CAC 40 ®

Euronext Lisbon :

Ordre à cours limité  
Ordre au marché  
Ordre au cours d'ouverture (pour les contrat à terme fermes uniquement)

**2. Opérations liées entre une option et son action sous-jacente (PN 4.1)**

Euronext Brussels (au 22 mars 2004)

Liste des titres pouvant faire l'objet d'une opération liée entre l'option et son sous-jacent.

**Emetteur**

Agfa Gevaert	Omega Pharma
Barco	Real Software
Belgacom	SOLVAY
Delhaize group	Telindus Group
Dexia	Total SA
Electrabel	Union Chimique Belge
Fortis	Umicore
Groupe Bruxelles Lambert	
Interbrew	
KBC Bancassurance	

La négociation du titre est réputée effectuée sur le marché de titres d'Euronext Brussels correspondant.



LIFFE (au 19 avril 2004)

Liste des titres pouvant faire l'objet d'une opération liée entre l'option et son sous-jacent par rapport au contrat No. 211 (contrats sur actions).

**Emetteur**

3i Group plc	Dixons Group plc	Peninsular & Oriental Steam Navigation Co
Abbey National plc	EMAP plc	Prudential plc
Alliance & Leicester plc	EMI Group plc	Reckitt Benckiser plc
Allied Domecq plc	Gallaher Group plc	Reed Elsevier plc
Amvescap plc	GlaxoSmithKline plc	Rentokil Initial plc
Anglo American plc	GUS plc	Reuters Group plc
ARM Holdings plc	Hanson plc	Rio Tinto plc
AstraZeneca plc	HBOS plc	Rolls-Royce Group plc
Aviva plc	Hilton Group plc	Royal Bank of Scotland Group plc
BAA plc	HSBC Holdings plc	Royal & Sun Alliance Insurance Group plc
BAE Systems plc	ITV plc	SABMiller plc
Barclays plc	Imperial Chemical Industries plc	Sage Group plc
BG Group plc	Imperial Tobacco Group plc	Sainsbury (J) plc
BHP Billiton plc	InterContinental Hotels Group plc	Scottish & Newcastle plc
BOC Group plc	International Power plc	Scottish & Southern Energy plc
Boots Co plc	Invensys plc	Scottish Power plc
BP plc	Kingfisher plc	Shell Transport & Trading Co plc
British Airways plc	Land Securities plc	Shire Pharmaceuticals Group plc
British American Tobacco plc	Legal & General Group plc	Standard Chartered plc
British Sky Broadcasting Group plc	Lloyds TSB Group plc	Smith & Nephew plc
BT Group plc	LogicaCMG plc	Tesco plc
Cable & Wireless plc	London Stock Exchange plc	Tomkins plc
Cadbury Schweppes plc	Man Group plc	Unilever plc
Capita Group plc	Marks & Spencer Group plc	United Utilities plc
Carnival (UK) plc	Mitchells & Butlers plc	Vodafone Group plc
Celltech Group plc	mmO <sub>2</sub> plc	Whitbread Holdings plc
Centrica plc	Morrisons (WM) Supermarkets	WPP Group plc
Colt Telecom Group plc	National Grid Group plc	
Compass Group plc	Next plc	
Corus Group plc	Northern Rock plc	
Diageo plc	Pearson plc	

Euronext Paris (au 9 juillet 2004)

Liste des titres pouvant faire l'objet d'une opération liée entre l'option et son sous-jacent

**Emetteur**

Accor	Bouygues	Essilor International	Nokia OYJ	TF1
AGF	Business Objects	Euro Disney	Pernod Ricard	Thales
Air France	CAC40 Master Unit	Euronext NV	Peugeot SA	Thomson
Air Liquide	Cap Gemini	Eurotunnel	Pinault-Printemps-Redoute	Total
Alcan	Carrefour	Faurecia	Publicis Group	Unibail
Alcatel	Casino Guichard-Perrachon	France Télécom	Renault	Valeo
Allianz AG	Clarins	Groupe Danone	Rexel	VINCI
Alstom	Crédit Agricole	Havas advertising	Sagem	Vivendi Environnement
Anglogold	Christian Dior	Hermès International	Saint-Gobain	Vivendi Universal
Arcelor	CNP Assurance	Hitachi LTD	Sanofi-Synthelabo	
Atos Origin	Daimlerchrysler AG	Infogrames	Schneider Electric SA	
Aventis	Dassault Système	L V M H	Scor	
AXA	Deutsche Bank AG	Lafarge	Société Générale	
BASF AG	DEXIA	Lagardère SCA	Sodexo Alliance	
Bayer AG	DJ Euro Stoxx 50 Master Unit	L'Oréal	Stmicroelectronics	
Bayerische Hypo & Vereinsbank	EADS	M6 Métropole Télévision	Suez	
BNP Paribas	Equant	Michelin	Technip	

La négociation du titre est réputée effectuée sur le marché de titres d'Euronext Paris correspondant.

### 3. Applications

Euronext Brussels (PN B.6):

Le prix des ordres à apparier doit être soit :

- (a) strictement compris entre la meilleure demande et la meilleure offre disponible dans le carnet d'ordres central concerné ; soit
- (b) égal à la meilleure demande ou à la meilleure offre, selon le cas, lorsque la fourchette entre la meilleure demande et la meilleure offre est réduite au pas de cotati minimum.

Les prix des applications sur tous les contrats doivent être :

- (a) strictement compris entre la meilleure fourchette dans le carnet d'ordre central concerné.
- (b) égaux à la meilleure limite à l'achat ou à la vente si la fourchette est égale au pas de cotation minimum.

Euronext Paris:

Première méthode (PN P.7)

Le prix des ordres à apparier doit être :

- (a) strictement compris entre la meilleure demande et la meilleure offre disponibles dans le carnet d'ordres central concerné ; ou
- (b) lorsqu'il n'existe pas d'offre ou bien de demande dans le carnet d'ordres central concerné, supérieur à la meilleure demande ou inférieur à la meilleure offre selon le cas, tout restant dans les limites de prix en vigueur ; ou
- (c) à l'intérieur des limites de prix en vigueur, lorsqu'il n'existe pas de demande ou d'offre dans le carnet d'ordres central concerné.

La première méthode s'applique à tous les contrats d'option à l'exception de ceux portant sur des marchandises.

Seconde méthode (PN P.8)

Le prix des ordres à apparier doit être :

- (a) conforme aux dispositions des procédures de négociation P.7.5 (a) à (c) ; ou
- (b) égal à la meilleure limite à l'achat ou à la vente lorsque le volume des ordres à apparier égale ou excède le seuil minimum défini pour ce contrat.

La seconde méthode s'applique à tous les contrats à terme fermes à l'exception de ceux portant sur des marchandises.

Le seuil minimum à atteindre pour s'appliquer à la meilleure limite est défini ci-après :

Contrat à terme ferme sur indice CAC 40® :	1 000 lots
Contrats à terme fermes Euro Notionnel et Euro 5 ans :	500 lots

Euronext Lisbon (TP Li.3):

Le prix des ordres à apparier doit être :

- (a) strictement compris entre la meilleure demande et la meilleure offre disponibles dans le carnet d'ordres central concerné ; ou
- (b) égal à la meilleure demande ou à la meilleure offre, selon le cas, lorsque la fourchette entre la meilleure demande et la meilleure offre est réduite au pas de cotation minimum, o
- c) à l'intérieur des limites de prix en vigueur, lorsqu'il n'existe pas de demande ou d'offre dans le carnet d'ordres central concerné.

**ANNEXE DEUX – STRATEGIES RECONNUES PAR LIFFE CONNECT® (DERNIERE MISE A JOUR 11 OCTOBRE 2004)**

Le tableau ci-dessous présente les stratégies reconnues (y compris les négociations en volatilité) pouvant être négociées sur LIFFE CONNECT®. Les composantes d'une stratégie (qu'il s'agisse d'un ordre d'achat ou de vente) **doivent toujours** être créés dans une perspective **d'ACHAT**, telle que définie ci-dessous.

Le tableau présente les groupes de produits sur lesquels les stratégies peuvent être initiées (certaines peuvent ne pas être disponibles pour tous les contrats au sein d'un groupe de produit donné).

**LEGENDE :** **Londres/Paris**

**FO** (Financial and Index Options / Options sur produit financier et indice)

**EO** (Individual Equity Options / Options su action)

**FF** (Financial, Index and Stock Futures / Contrats à terme fermes sur produits financiers, indice et action)

**CF** (Commodity Futures / Contrats à terme fermes sur marchandises)

**CO** (Commodity Options / Options sur marchandises)

**Autres marchés d'Euronext**

**BRU** Produits négociés à Bruxelles

(contrats à terme fermes ou options

selon le cas)

**LIS** Produits négociés à Lisbonne

(Contrats à terme fermes)

**STRATEGIES DISPONIBLES SUR LIFFE CONNECT®**

STRATEGIE	CO DE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	FUT / OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <b>doivent toujours</b> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Jelly Roll	A	A	OPT	✓ <sup>a</sup>	x	x	x	x	✓ <sup>a</sup>	x	Vente d'un call, achat d'un put de même prix d'exercice sur un mois rapproché, achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice sur un mois éloigné. (Les prix d'exercice sur le mois éloigné et sur le mois rapproché peuvent différer.)
Call Butterfly	B	B	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente de deux calls de prix d'exercice supérieurs, achat d'un call de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Put Butterfly			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, vente de deux puts de prix d'exercice supérieurs, achat d'un put de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Butterfly <sup>1</sup>			FUT	x	x	✓	✓	x	✓	✓	Achat d'un contrat sur le mois rapproché, vente de deux contrats sur le mois éloigné, achat d'un contrat sur un mois encore plus éloigné. (Les mois d'échéance et les écarts entre eux peuvent être différents.)
Call Spread <sup>1</sup>	D	D	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente d'un call (même mois) de prix d'exercice supérieur.
Put Spread <sup>1</sup>			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, vente d'un put (même mois) de prix d'exercice inférieur.
Call Calendar Spread <sup>1</sup>	E	E	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call sur un mois rapproché, achat d'un call sur le mois éloigné (même prix d'exercice sur les deux mois).
Put Calendar Spread <sup>1</sup>			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (même prix d'exercice sur les deux mois).
Calendar Spread <sup>1</sup>			FUT	x	x	✓	✓	x	✓	✓	Achat sur le mois rapproché, vente sur le mois éloigné.

STRATEGIE	CO DE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	FUT / OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Call Diagonal Calendar Spread <sup>1</sup>	F	F	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call de prix d'exercice différent sur un mois éloigné.
Put Diagonal Calendar Spread <sup>1</sup>				✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put de prix d'exercice différent sur le mois éloigné.
Guts	G	G	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, achat d'un put de prix d'exercice supérieur.
2x1 Ratio Call Spread <sup>2</sup>	H	H	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur.
2x1 Ratio Put Spread <sup>2</sup>			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur.
Iron Butterfly	I	I	OPT	✓ <sup>9</sup>	x	x	x	x	✓ <sup>9</sup>	x	Achat du straddle, vente du strangle. Ceci doit être entré selon la séquence suivante, ce qui revient au même : vente d'un put, achat d'un put et d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Combo <sup>3</sup>	J	J	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call, achat d'un put de prix d'exercice inférieur.
Strangle <sup>1</sup>	K	K	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur.
Call Ladder	L	L	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓		Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Put Ladder			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Strip	M	M	FUT	x	x	✓ <sup>6</sup>	x	x	x	✓ <sup>7</sup>	Achat de quatre ou plus échéances trimestrielles consécutives. (Les jambes ne doivent pas nécessairement porter sur un volume identique mais les échéances doivent être consécutives.)
Call Strip	M	M	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat de trois à huit calls. (Les prix d'exercice et les échéances n'ont pas nécessairement à être les mêmes mais doivent être entrés dans l'ordre croissant.)

STRATEGIE	CO DE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	FUT / OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Put Strip			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat de trois à huit puts. (Les prix d'exercice et les échéances n'ont pas nécessairement à être les mêmes mais doivent être entrés dans l'ordre croissant.)
Straddle Strip			OPT	✓	x	x	x	✓	✓	x	Achat de deux à quatre straddles sur une ou plusieurs échéances. (Doit être entré comme l'achat d'un call, l'achat d'un put avec des prix d'exercice et des échéances entrés dans l'ordre croissant.)
Straddle Calendar Spread	N	N	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un Straddle sur le mois rapproché, achat d'un Straddle sur le mois éloigné de même prix d'exercice. (Vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put éloigné, achat d'un call éloigné.)
Pack	O	O	FUT	x	x	✓ <sup>6</sup>	x	x	x	✓ <sup>7</sup>	Achat de quatre échéances consécutives de la même année de livraison. (Les volumes traités sur chaque échéance doivent être identiques et les échéances doivent être consécutives.)
Diagonal Straddle Calendar Spread	P	P	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un Straddle sur le mois rapproché, achat d'un Straddle sur le mois éloigné à un prix d'exercice différent : Vente d'un put sur le mois rapproché, vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un put sur un mois éloigné, achat d'un call sur le mois éloigné.
Reversal/ Conversion	R	R	OPT	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓ <sup>5</sup>	x	Reversal: Achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice, vente du sous-jacent. Pour négocier une Conversion l'ordre doit être entré selon la séquence ci-dessus mentionnée, mais soumis au marché en tant qu'ordre de vente.
Straddle <sup>1</sup>	S	S	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice.
Condor (options)	W	W	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put (call), vente de put (call) à deux prix d'exercices supérieurs, achat d'un put (call) à un prix d'exercice encore supérieur. (Les prix d'exercice n'ont pas à être consécutifs et les écarts entre eux peuvent différer.)
Condor			FUT	x	x	✓ <sup>6</sup>	✓	x	x	✓	Achat sur le mois rapproché, vente sur un mois ultérieur, vente sur un mois encore plus éloigné et achat sur une échéance plus longue que les précédentes. (Les échéances n'ont pas à être consécutives et les écarts entre elles n'ont pas à être identiques.)
Iron Condor	5	w	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, achat d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur. (Toutes les séries sur la même échéance.)

STRATEGIE	CO DE TRS	CODE STRATEGIE LIFFE CONNECT®	FUT / OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Box	X	X	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call et vente d'un put, achat d'un put et vente d'un call de prix d'exercice supérieur.
Synthetic Underlying	R	r	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Stratégie "conversion/reversal" mais sans la jambe "sous-jacent". Reversal: achat d'un call, vente d'un put de même prix d'exercice. Pour négocier une Conversion l'ordre doit être entré selon la séquence ci-dessus mentionnée, mais soumis au marché en tant qu'ordre de vente.
3 – Way: Achat d'un Call spread contre un Put	1	x	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un Call spread contre vente d'un put : achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice.
3 – Way: Achat d'un Put spread contre un Call	3	y	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un Put spread contre vente d'un call: achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice.
Bundle	Y	Y	FUT	x	x	✓ <sup>8</sup>	x	x	x	x	Achat d'une série d'échéances trimestrielles d'un contrat au sein de laquelle le premier contrat porte nécessairement sur l'échéance trimestrielle la plus proche. Quatre horizons possibles: 2 années (blanches et rouges) 3 années (blanches, rouges et vertes) 4 années (blanches, rouges, vertes et or) et 5 années (blanches, rouges, vertes, bleues et or). (Chaque jambe doit avoir un volume identique et doit porter sur des échéances consécutives.)
3 – Way: Straddle contre un Call	7	z	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un Straddle contre vente d'un call: achat d'un put et d'un call de même prix d'exercice, ainsi que vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice.
3 – Way: Straddle contre un Put			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Achat d'un Straddle contre vente d'un put: achat du straddle (c.à.d. achat d'un put et d'un call de même prix d'exercice), ainsi que vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice.

## STRATEGIES EN VOLATILITE LIFFE CONNECT® 4

Les stratégies en volatilité s'appliquent seulement aux contrats d'options

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Call Volatility Trade	V	V	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente du Sous-jacent pour obtenir un delta net de 0.
Put Volatility Trade	V	V	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat du Sous-jacent pour obtenir un delta net de 0.
Call Spread contre Sous-jacent	V	d	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Put Spread contre Sous-jacent	V	d	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.
Straddle contre achat du Sous-jacent	V	s	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice, achat du Sous-jacent.
Straddle contre vente du Sous-jacent	V	s	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de même prix d'exercice, vente du Sous-jacent.
Strangle contre achat du Sous-jacent	V	k	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
Strangle contre vente du Sous-jacent	V	k	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put, achat d'un call de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
Call Spread contre vente d'un put contre Sous-jacent	V	c	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un Call spread contre vente d'un put contre vente du Sous-jacent: achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un put de n'importe quel prix d'exercice, vente du Sous-jacent.
Put Spread contre vente d'un call contre Sous-jacent	V	p	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un put spread contre vente d'un call: achat d'un put, vente d'un put de prix d'exercice inférieur, vente d'un call de n'importe quel prix d'exercice, achat du Sous-jacent.
Call Ladder contre achat du Sous-jacent	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.



STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie doivent toujours être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
Call Ladder contre vente du Sous-jacent	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Achat d'un call, vente d'un call de prix d'exercice supérieur, vente d'un call de prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.
Put Ladder contre achat du Sous-jacent	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur, achat du Sous-jacent.
Put Ladder contre vente du Sous-jacent	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, vente d'un put de prix d'exercice supérieur, achat d'un put de prix d'exercice encore supérieur, vente du Sous-jacent.
Combo contre achat du Sous-jacent	V	j	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call, achat d'un put de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.
Call Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat d'un call sur un mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), achat du Sous-jacent.
Call Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call sur le mois rapproché, achat sur un mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), vente du Sous-jacent.
Put Calendar Spread contre achat du Sous-jacent	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), achat du Sous-jacent.
Put Calendar Spread contre vente du Sous-jacent	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put sur le mois rapproché, achat d'un put sur le mois éloigné (prix d'exercice identiques sur les deux mois), vente du Sous-jacent.
2x1 Ratio Call Spread contre achat du Sous-jacent	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur, achat du Sous-jacent.
2x1 Ratio Call Spread contre vente du Sous-jacent	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un call, achat de deux calls de prix d'exercice supérieur, vente du Sous-jacent.
2x1 Ratio Put Spread contre achat du Sous-jacent	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur, achat du Sous-jacent.

STRATEGIE	CODE TRS	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRUCTURE DE LA STRATEGIE- Perspective « acheteuse » (Séquence selon laquelle les ordres composant la stratégie <u>doivent toujours</u> être entrés, sans tenir compte du fait qu'il s'agit d'acheter ou de vendre la stratégie)
2x1 Ratio Put Spread contre vente du Sous-jacent	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Vente d'un put, achat de deux puts de prix d'exercice inférieur, vente du Sous-jacent.

## NOTES

- LIFFE CONNECT® facilite la négociation implicite en déduisant à partir des stratégies des ordres simples ("implied outs") et à partir des ordres simples des stratégies ("implied ins"). Cependant, seuls les prix et volumes des ordres "implied out" sont diffusés par l'API aux terminaux connectés, la génération des stratégies "implied in" étant réalisée localement par ces terminaux. La fonctionnalité de négociation implicite est mise en œuvre pour les call spreads / put spreads et les straddles  
  
La fonctionnalité de négociation implicite "in" a été mise en œuvre pour les "Futures Butterflies"  
  
La fonctionnalité de négociation implicite "in" et "out" a été mise en place pour les "Futures Calendar Spreads, Call/Put Spreads, Call/Put Calendar Spreads, Diagonal Calendar Spreads, Straddles et Strangles ».
- Les stratégies « 2x1 Ratio Call spread /Put spread » devraient toujours être cotées et valorisées en considération de la jambe à multiplier par 2 c'est à dire que la stratégie « 2x1 9500/9600 Call spread » doit être cotée et valorisée selon la prime des calls 9600 multipliée par 2, sur la prime des calls 9500.
- Les Combos devraient toujours être cotés et valorisés en faisant le rapport put / call.
- Il n'est pas permis d'entrer dans LIFFE CONNECT® des négociations en volatilité stipulées « Daté / à révocation ».
- En ce qui concerne les options sur action, où le sous-jacent d'une stratégie en volatilité peut être une action, ces stratégies décrivent des opérations liées entre l'option et le sous-jacent. Les négociations d'options sur action en delta neutre peuvent être aussi effectuées entre des contrats d'options sur action et des Universal Stock Futures basés sur la même action sous-jacente (ne concerne que le LIFFE).
- Disponible pour : FTSE 100 Index Future, Three month Euro (Euribor) Future, Three Month Eurodollar Future, Three Month Sterling Future, Three Month Euroswiss Future, One Month Eonia Future and Three Month Euroyen (TIBOR) Future.
- Disponible uniquement pour PSI Index Future.
- Disponible pour : Three month Euro (Euribor) Future, Three Month Eurodollar Future, Three Month Sterling Future, Three Month Euroswiss Future, One Month Eonia Future et le contrat à terme ferme sur indice CAC40®.
- Options sur indice seulement.

**ANNEXE QUATRE – COORDONNEES DES SERVICES DE MARCHÉ**

<b>Domaine</b>	<b>Numéro de Téléphone</b>	<b>Numéro de Fax</b>	<b>Adresse électronique</b>	<b>Autres informations pertinentes</b>
<b>Dérivés Euronext Brussels</b>	+32 (0)2 509 9813	+ 31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	
<b>Dérivés LIFFE</b>				
Contrats à terme fermes obligataires	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	lmsstockfutures@liffe.com	
STIRS (taux courts)	+44 (0)20 7379 2002	+44 (0)20 7329 3977	lmsmultimonths@liffe.com	
Options sur produits financiers	+44 (0)20 7379 2003	+44 (0)20 7379 2898/ 3977	options@liffe.com	
Options sur action	+44 (0)20 7379 2004	+44 (0)20 7379 2898/ 3977	options@liffe.com	
Produits non financiers	+44 (0)20 7379 2006	+44 (0)20 7329 3977	lmsmultimonths@liffe.com	
Service Clients	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	customermanagement@liffe.com	Pour les fax et courriers électroniques de déclaration d'allocation d'actifs
<b>Dérivés Euronext Paris</b>				
Options sur action	+33 (0)1 4927 1300	+31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	
Autres produits	+33(0) 1 4927 1800	+44 (0)20 7379 3977	customermanagement@liffe.com	
<b>Dérivés Euronext Amsterdam</b>	+ 31 (0) 20 550 5050	+31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	
<b>Dérivés Euronext Lisbon</b>				
Andrew Dodsworth – Director of LMS (Operational Contact)	+44 (0)20 7379 2589	+44 (0)20 7379 2573	andrew.dodsworth@liffe.com	
Single Stock Futures	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	lmsfutures@liffe.com	

## Euronext.liffe Trading Procedures

### Annexe One – Part I

Last Revision: 11th October 2004

(b) **Financial Products**

Futures Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre- negotiation correction facility (TP 3.7)
	Price/ Time	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Euroyen (TIBOR)	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Euroswiss	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
Euro (EURIBOR)	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
Eurodollar	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
EONIA	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
<b>SHORT STERLING</b>	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
Euro Swapnote <sup>®</sup>	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
U.S. Dollar Swapnote <sup>®</sup>	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
<b>BUND</b>	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗
JGB	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Schatz	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Long Gilt	✓	✗	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗

Futures Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre-negotiation correction facility (TP 3.7)
	Price/Time	Pro Rata							
Euronext Paris									
EURO NOTIONAL	✓	×	×	✓	✓	×	✓	×	×
5-YEAR EURO	✓	×	×	✓	✓	×	✓	×	×

Option Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre-negotiation correction facility
	Price/Time	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Euroswiss	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Euro (EURIBOR) (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Eurodollar (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Short Sterling (including Mid-Curve)	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
Long Gilt	x	✓	✓	x	x	x	x	✓	✓
Bund	x	✓	✓	x	x	x	x	✓	✓
Euro Swapnote <sup>®</sup>	x	✓	✓	x	x	x	✓	✓	✓
<b>Euronext Paris</b>									
Euro Notional	✓	x	x	x	x	x	✓	x	x
5-year Euro	✓	x	x	x	x	x	✓	x	x

(c) **Index and Equity Products**

Futures Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre-negotiation correction facility (TP 3.7)
	Price/Time	Pro Rata							
<b>Euronext Brussels</b>									
BEL20® Future	✓	×	✓	×	×	×	×	×	×
<b>LIFFE</b>									
FTSE 100 Index	✓	×	✓	✓	✓	×	✓	×	×
FTSE 250 Index	✓	×	✓	✓	✓	×	×	×	×
FTSEurofirst 80	✓	×	✓	✓	×	×	✓	×	×
FTSEurofirst 100	✓	×	✓	✓	×	×	✓	×	×
Pan-European Equity Indices	✓	×	✓	✓	✓	×	✓	×	×
Universal Stock Futures (Physical Delivery)	✓	×	✓	✓	✓	×	×	×	×
Universal Stock Futures (Cash Settled) <sup>2</sup>	✓	×	✓	✓	✓	×	✓ <sup>1</sup>	×	×
Universal Stock Futures available for trading via the MATCH Facility <sup>3</sup>	×	×	×	×	×	×	×	×	×
<b>Euronext Paris</b>									
CAC 40® Index	✓	×	×	✓	✓	×	✓	×	×
<b>Euronext Lisbon</b>									
PSI 20®	✓	×	✓	✓	×	×	×	×	×
SSF	✓	×	✓	✓	×	×	×	×	×





(c) Commodity Products

Futures Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre-negotiation correction facility (TP 3.7)
	Price/Time	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Cocoa	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
Robusta Coffee	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
White Sugar	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
Wheat	x	✓	x	x	x	✓	x	x	x
<b>Euronext Paris</b>									
Rapeseed	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x
Milling Wheat	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x
Corn	✓	x	x	x	x	✓	x	x	x

Options Contracts	Order Prioritisation (TP 3.3.1)		Block trade facility (TP Part Two Section 1)	Basis trade facility (TP 4.2)	Asset allocation facility (TP 4.3)	Against Actuals Facility (TP 4.4)	Post-settlement trading (TP Lo.2) and Evening Trading Session Contracts (TP P.2)	Trade invalidation by mutual consent (TP 3.5.3)	Pre-negotiation correction facility (TP 3.7)
	Price/Time	Pro Rata							
<b>LIFFE</b>									
Cocoa	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
Robusta Coffee	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
White Sugar	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
Wheat	x	✓	x	x	x	x	x	✓	✓
<b>Euronext Paris</b>									
Rapeseed	✓	x	x	x	x	x	x	x	x
Milling Wheat	✓	x	x	x	x	x	x	x	x

- Notes:
- 1 USFs available for post-settlement trading: Dutch, French, German, Irish, Italian, Spanish, Swedish, Swiss, UK.
  - 2 Those USFs that are available for trading other than via the MATCH Facility.
  - 3 Designated USFs are available solely through the MATCH Facility in which trades are bilaterally negotiated and presented to LIFFE for authorisation.
  - 4 FLEX<sup>®</sup> trades are negotiated between counterparties on a bilateral basis. Agreed trades are presented to LIFFE for authorisation.

### Delta Neutral Strategy Trades – LIFFE CONNECT<sup>®</sup> for Equity Options (TP Lo.5)

Equity Option Delta Neutral Strategy Trades can be transacted between Individual Equity Option Contracts and Universal Stock Futures based on the same underlying stock (LIFFE Only).

### Futures Price Limits

All Futures contracts use the Central Order Book Price Method for the calculation of price limits (see Trading Procedure Part One Section 2.1.3)

Last Revision Date: 16 August 2004

**FLEX<sup>®</sup> Option Trades (TP Lo.6)**

FLEX<sup>®</sup> Option Contract on FTSE 100 Index  
(European Style Exercise)  
(Exchange Contract No. 129F)

FLEX<sup>®</sup> Option Contract on Equity Shares (Denominated in Sterling)  
(European Style Exercise)  
(Exchange Contract No. 201F):

Abbey National plc

Allied Domecq plc

Amvescap plc

Anglo American plc

AstraZeneca plc

Aviva plc

**BAA plc**

BAE Systems plc

Barclays plc

BG Group plc

**BHP Billiton plc**

**Boots Group plc**

BP plc

British Airways plc

British American Tobacco plc

British Sky Broadcasting Group plc

BT Group plc

Cable & Wireless plc

Cadbury Schweppes plc

**Centrica plc**

**Colt Telecom Group plc**

Compass Group plc

Corus Group plc

Diageo plc

**Dixons Group plc**

**EMI Group plc**

GlaxoSmithKline plc

**Hanson plc**

**Hilton Group plc**

HBOS plc

HSBC Holdings plc

**Imperial Chemical Industries plc**

**Imperial Tobacco Group plc**

**International Power plc**

Invensys plc

**ITV plc**

Kingfisher plc

**Land Securities Group plc**

Legal & General Group plc

Lloyds TSB Group plc

Marks & Spencer Group plc

mmO2 plc

**National Grid Transco plc**

**Pearson plc**

Prudential plc

**Reed Elsevier plc**

Reuters Group plc  
Rio Tinto plc  
**Rolls-Royce Group plc**  
Royal Bank of Scotland Group plc  
Royal & Sun Alliance Insurance Group plc  
**Sainsbury (J) plc**  
Scottish Power plc  
Shell Transport & Trading Co plc  
Shire Pharmaceuticals Group plc  
**Smith & Nephew plc**  
**Standard Chartered plc**  
Tesco plc  
Unilever plc  
United Utilities plc  
Vodafone Group plc  
**WPP Group plc**

## **MATCH Trades (TP Lo.14)**

Last Revision Date: 24 May 2004

### **Company Name**

3i Group plc	Brixton plc
Abbot Group plc	Brown (N) Group plc
Acambis plc	BTG plc
Aegis Group plc	Bunzl plc
Aga Foodservice Group plc	Burberry Group plc
Aggregate Industries plc	Cable & Wireless plc
Aggreko plc	Cadbury Schweppes plc
Alba plc	Cairn Energy plc
Alliance & Leicester plc	Capita Group plc
Alliance UniChem plc	Capital Radio plc
Allied Domecq plc	Carillion plc
Amec plc	Carlton Communications plc – ex event (package)
Amersham plc	Carnival (UK) plc
Amlin plc	Carpetright plc
Amvescap plc	Carphone Warehouse Group plc
Anglo American plc	Cattles plc
Antofagasta plc	Celltech Group plc
ARM Holdings plc	Centrica plc
Arriva plc	Chrysalis Group plc
Associated British Foods plc	Close Brothers Group plc
Associated British Ports Holdings plc	Cobham plc
Atkins (WS) plc	Collins Stewart Tullett plc
Autonomy Corp plc	Colt Telecom Group plc
Avis Europe plc	Compass Group plc
AWG plc	Computacenter plc
BAA plc	Cookson Group plc
BAE Systems plc	Corus Group plc
Balfour Beatty plc	Countrywide Assured Group plc
Barratt Developments plc	Crest Nicholson plc
BBA Group plc	Croda International plc
Bellway plc	D.F.S. Furniture Co plc
Benfield Group Ltd	Daily Mail & General TST-A NV
Berkeley Group plc (The)	Dairy Crest Group plc
BG Group plc	Davis Service Group plc
BHP Billiton plc	De La Rue plc
Big Food Group plc	De Vere Group plc
BOC Group plc	Derwent Valley Holdings plc
Bodycote International plc	Dimension Data Holdings plc
Boots Group plc	Dixons Group plc
Bovis Homes Group plc	Easyjet plc
BPB plc	Ebookers plc
Bradford & Bingley plc	Egg plc
Brambles Industries plc	Electro Components plc
Brit Insurance Holdings plc	EMAP plc
Britannic Group plc	EMI Group plc
British Airways plc	Enterprise Inns plc
British American Tobacco plc	Euromoney Institutional Investors plc
British Land Company plc	Eurotunnel/Eurotunnel SA
British Sky Broadcasting Group plc	
British Vita plc	

**Company Name**

EXEL plc  
First Choice Holidays plc  
FirstGroup plc  
FKI plc  
Forth Ports plc  
French Connection Group plc  
Friends Provident plc  
Galen Holdings plc  
Gallaher Group plc  
Geest plc  
GKN plc  
Go-Ahead Group plc  
Grainger Trust plc  
Great Portland Estates plc  
Greene King plc  
Greggs plc  
GWR Group plc  
Halma plc  
Hammerson plc  
Hanson plc  
Hays plc  
Headlam Group plc  
Hilton Group plc  
Hiscox plc  
HIT Entertainment plc  
HMV Group plc  
Holidaybreak plc  
ICAP plc  
IMI plc  
Imperial Chemical Industries plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Inchcape plc  
Informa Group plc  
InterContinental Hotels Group plc  
Intermediate Capital Group  
International Power plc  
Interserve plc  
Intertek Group plc  
Invensys plc  
Investec plc  
ISIS Asset Management plc  
iSOFT Group plc  
ITV plc  
Jardine Lloyd Thompson Group plc  
Jarvis plc  
JJB Sports plc  
Johnson Matthey plc  
Johnston Press plc  
Kelda Group plc  
Kesa Electricals plc  
Kidde plc  
Kingfisher plc  
Laing (John) plc  
Laird Group plc  
Land Securities Group plc  
Lastminute.com plc  
Liberty International plc  
LogicaCMG plc  
London Merchant Securities  
London Merchant Securities (Dfd)  
London Stock Exchange plc  
Lonmin plc  
Luminar plc  
Man Group plc  
Manchester United plc  
Marconi Corporation plc  
Marshalls plc  
Matalan plc  
McAlpine (Alfred) plc  
McCarthy & Stone plc  
Meggitt plc  
Mersey Docks & Harbour Co.  
MFI Furniture Group plc  
Michael Page International plc  
Millennium & Copthorne Hotels plc  
Minerva plc  
Misys Group plc  
Mitchells & Butlers plc  
MITIE Group plc  
Morrison (Wm) Supermarkets plc  
National Express Group plc  
National Grid Group plc  
New Look Group plc  
Next plc  
NHP plc  
Northern Foods plc  
Northern Rock plc  
Northgate plc  
Novar plc  
Old Mutual plc  
Paladin Resources plc  
Paragon Group of Companies plc  
Pearson plc  
Peninsular & Oriental Steam Navigation Co  
Pennon Group plc  
Persimmon plc  
Photo-Me International plc  
PHS Group plc  
Pilkington plc

**Company Name**

Pillar Property plc	Smiths (WH) Group
Premier Farnell plc	Spectris plc
Premier Oil plc	Spirax-Sarco Engineering plc
Provident Financial plc	Spirent plc
Psion plc	SSL International plc
Punch Taverns plc	St. Ives plc
PZ Cussons plc	St. James's Place Capital plc
PZ Cussons plc A	Stagecoach Group plc
Quintain Estates & Development plc	Standard Chartered plc
RAC plc	Stanley Leisure plc
Randgold Resources Ltd	Tate & Lyle plc
Rank Group plc	Taylor Nelson Sofres plc
Reckitt Benckiser plc	Taylor Woodrow plc
Redrow plc	TBI plc
Reed Elsevier plc	THUS Group plc
Renishaw plc	Tomkins plc
Rentokil Initial	Travis Perkins plc
Reuters Group plc	Trinity Mirror plc
Rexam plc	Tullow Oil plc
Rio Tinto plc	Ultra Electronics Holdings plc
RMC Group plc	Ultraframe plc
Rolls-Royce Group plc	United Business Media plc
Rotork plc	United Utilities plc
Royal & Sun Alliance Insurance Group plc	United Utilities plc A Shs
RPS Group plc	Vardy (Reg) plc
SABMiller plc	Victrex plc
Safeway plc	Viridian Group plc
Sage Group plc (The)	VT Group plc
Schroders plc	Weir Group plc (The)
Schroders plc N/V	Wellington Underwriting plc
Scottish & Newcastle plc	Westbury plc
Scottish & Southern Energy plc	Wetherspoon (J.D.) plc
Scottish Power plc	Whitbread plc
Scottish Radio Holdings plc	William Hill plc
Securicor plc	Wilson Bowden plc
Serco Group plc	Wimpey (George) plc
Severn Trent plc	Wolseley plc
Shaftesbury plc	Wolverhampton & Dudley Breweries plc
Shire Pharmaceuticals Group plc	Wood Group (John) plc
SIG plc	Woolworths Group plc
Signet Group plc	WPP Group plc
Singer & Friedlander Group plc	Xansa plc
SkyePharma plc	Xstrata plc
Slough Estates plc	Yell Group plc
SMG plc	Yule Catto & Company plc
Smith & Nephew plc	
Smith (DS) plc	
Smiths Group plc	
Somerfield plc	
South Staffordshire Group plc	

**Last Revisions/Effective Dates to Part I:-**

- 18/03/04 Contract details
- 29/04/04 (MATCH Trades) deleted Chelsfield plc (General Notice No. 2415)
- 07/05/04 (MATCH Trades) deleted Taylor & Francis Group plc (General Notice No. 2419)
- 24/05/04 (MATCH Trades) deleted Canary Wharf Group plc (General Notice No. 2428)
- 16/08/04 (FLEX Trades)
- 11/10/04 Changes for LIFFE CONNECT® 8.0 go-live.

## Annexe One – Part II - Additional information

### 1. Order types (TP 3.2)

All order designations specified in Part One, Section 3.2.4 of the Trading Procedures apply to the Paris market. All order designations with the exception of Good in Session (Part One, Section 3.2.4 (b)) apply to all other markets.

#### Euronext Brussels:

Limit Order  
Market Order  
Market on Open Order (Futures Contracts only)

~~The following designations can be added to Limit, Market and/or Market on Open Orders:~~

~~— Good Till Cancelled  
— Immediate or Cancel  
— Complete Volume  
— Minimum Volume~~

#### LIFFE:

Limit Order  
Market Order  
Market on Open Order (Futures Contracts only)

~~The following designations can be added to Limit, Market and/or Market on Open Orders:~~

~~— Good Till Cancelled  
— Immediate or Cancel  
— Complete Volume  
— Minimum Volume~~

Contingent Multiple Orders - Designated Contract Pairings for CMOs:

#### **Futures with Futures**

Euribor – Short Sterling  
Euribor – Euroswiss  
Euribor – Euroyen  
Euribor – Two Year Euro Swapnote®  
Euribor – Five Year Euro Swapnote®  
Euribor – Ten Year Euro Swapnote®  
Short Sterling – Euroswiss  
Short Sterling – Euroyen  
Short Sterling – FTSE 100  
Euroyen – Euroswiss  
Schatz – Long Gilt  
Schatz – Euribor  
Schatz – Bund  
Schatz – Two Year Euro Swapnote®  
Schatz – Five Year Euro Swapnote®  
Schatz – Ten Year Euro Swapnote®  
Two Year Euro Swapnote® – Five Year Euro Swapnote®  
Two Year Euro Swapnote® - Ten Year Euro Swapnote®  
Five Year Euro Swapnote® - Ten Year Euro Swapnote®  
Long Gilt – Short Sterling  
Long Gilt – FTSE 100  
JGB – Long Gilt  
FTSE 100 – FTSE 250  
FTSE 100 – FTSE Eurofirst 100  
FTSE 100 – FTSE Eurofirst 300  
MSCI Euro – MSCI Pan-Euro  
MSCI Euro – FTSE Eurofirst 100  
MSCI Pan Euro – FTSE Eurofirst 100

#### **Futures with Options**

(where CMOs comprise futures and options legs, only one order may be a futures contract.)

Euribor – Euribor Option  
Short Sterling – Short Sterling Option  
FTSE 100 – FTSE 100 Option (SEI or ESX)  
FTSE Eurofirst 80 - FTSE Eurofirst 80 Option  
FTSE Eurofirst 100 - FTSE Eurofirst 100 Option  
Euroswiss – Euroswiss Option  
Euribor – Two Year Euro Swapnote® Option  
Euribor – Five Year Euro Swapnote® Option  
Euribor – Ten Year Euro Swapnote® Option  
Long Gilt – Long Gilt Option

#### **Options with Options**

Euribor – Sterling  
Euribor – Mid Curve Sterling  
Euribor – Mid Curve Euribor  
Short Sterling – Mid Curve Short Sterling  
Short Sterling – Mid Curve Euribor  
FTSE 100 (ESX) – FTSE 100 (SEI)

#### Euronext Paris:

Limit Order  
Market Order  
Market on Open Order (Futures Contracts only)

~~The following designations can be added to Limit, Market and/or Market on Open Orders:~~

~~— Good Till Cancelled  
— Good in Session  
— Immediate or Cancel  
— Complete Volume  
— Minimum Volume~~

Contingent Multiple Orders - Designated Contract Pairings for CMOs

#### **Futures with Options**

CAC 40® – CAC® 40 Option

#### **Options with Options**

~~Short term equity options – long term equity options on the same underlying security~~



Euronext Lisbon:

Limit Order  
Market Order  
Market on Open Order (Futures Contracts only)

~~The following designations can be added to Limit, Market  
and/or Market on Open Orders:~~

~~Good Till Cancelled  
Immediate or Cancel  
Complete Volume  
Minimum Volume~~

#### 4. Stock Contingent Trades (TP 4.1)

##### Euronext Brussels (Last Revision Effective: 22 March 2004)

List of company shares that may be the subject of a Stock Contingent Trade

##### **Company**

Agfa Gevaert	Electrabel	KBC Bancassurance	Total SA
Barco	Fortis	Omega Pharma	Union Chimique Belge
<b>Belgacom</b>	Groupe Bruxelles	Real Software	Umicore
Delhaize Group	Lambert	SOLVAY	
Dexia	Interbrew	Telindus Group	

The stock leg of the trade is deemed to be executed on the corresponding Euronext Brussels Securities Market.

##### LIFFE (Last Revision Date: 19 April 2004)

List of company shares that may be the subject of a Stock Contingent Trade in respect of Exchange Contract No. 211 (Equity Shares Contract).

##### **Company**

3i Group plc	Celltech Group plc	LogicaCMG plc	Sainsbury (J) plc
Abbey National plc	Centrica plc	London Stock Exchange plc	Scottish & Newcastle plc
Alliance & Leicester plc	Colt Telecom Group plc	Man Group plc	Scottish & Southern Energy plc
Allied Domecq plc	Compass Group plc	Marks & Spencer Group plc	Scottish Power plc
Amvescap plc	Corus Group plc	Mitchells & Butlers plc	Shell Transport & Trading Co plc
Anglo American plc	Diageo plc	mmO <sub>2</sub> plc	Shire Pharmaceuticals Group plc
ARM Holdings plc	Dixons Group plc	Morrisons (WM) Supermarkets	Standard Chartered plc
AstraZeneca plc	EMAP plc	National Grid Group plc	Smith & Nephew plc
Aviva plc	EMI Group plc	Next plc	Tesco plc
BAA plc	<del>Enterprise Oil plc</del>	Northern Rock plc	Tomkins plc
BAE Systems plc	Gallaher Group plc	Pearson plc	Unilever plc
Barclays plc	GlaxoSmithKline plc	Peninsular & Oriental Steam	United Utilities plc
BG Group plc	GUS plc	Navigation Co	Vodafone Group plc
BHP Billiton plc	Hanson plc	Prudential plc	Whitbread Holdings plc
BOC Group plc	HBOS plc	Reckitt Benckiser plc	WPP Group plc
Boots Co plc	Hilton Group plc	Reed Elsevier plc	
BP plc	HSBC Holdings plc	Rentokil Initial plc	Universal Stock Futures based on
British Airways plc	ITV plc	Reuters Group plc	the stocks above may also form
British American Tobacco plc	Imperial Chemical Industries plc	Rio Tinto plc	the underlying leg of an Equity
British Sky Broadcasting Group	Imperial Tobacco Group plc	Rolls-Royce Group plc	Option volatility trade if the
plc	InterContinental Hotels Group plc	Royal Bank of Scotland Group	Equity Option is based on the
BT Group plc	International Power plc	plc	same underlying. A Universal
Cable & Wireless plc	Invensys plc	Royal & Sun Alliance Insurance	Stock Future is not available for
Cadbury Schweppes plc	Kingfisher plc	Group plc	underlyings for Celltech Group
Capita Group plc	Land Securities plc	SABMiller plc	plc.
<del>Carlton Communications plc</del>	Legal & General Group plc	<del>Safeway plc ex event</del>	
Carnival (UK) plc	Lloyds TSB Group plc	Sage Group plc	

##### Euronext Paris (Last Revision Effective: 24 November 2003)

List of company shares that may be the subject of a Stock Contingent Trade

##### **Company**

Accor  
AGF  
Air France  
Air Liquide  
Alcatel  
Allianz AG  
Alstom  
Anglogold  
Arcelor  
Atos Origin  
Aventis  
AXA  
BASF AG  
Bayer AG  
Bayerische Hypo & Vereinsbank  
BNP Paribas

*Bouygues*

Business Objects  
CAC40 Master Unit  
Cap Gemini  
Carrefour  
Casino Guichard-Perrachon  
Clarins  
Crédit Agricole  
Christian Dior  
Daimlerchrysler AG  
Dassault Système  
Deutsche Bank AG  
DEXIA  
DJ Euro Stoxx 50 Master Unit  
EADS  
Equant  
Essilor International  
Euronext NV  
Euro Disney  
Eurotunnel  
France Télécom  
Groupe Danone  
Havas advertising  
Hitachi LTD  
Infogrames  
L V M H  
Lafarge  
Lagardère SCA

L'Oréal  
M6 Métropole Télévision  
Michelin  
Nokia OYJ  
Pernod Ricard  
Peugeot SA  
Pinault-Printemps-Redoute  
Publicis Group  
Renault  
Rexel  
Sagem  
Saint-Gobain  
Sanofi-Synthelabo  
Schneider Electric SA  
Scor  
Société Générale  
Sodexo Alliance  
Stmicroelectronics  
Suez  
Technip  
TF1  
Thales  
Thomson  
Total SA  
Unibail  
Valeo  
VINCI  
Vivendi Environnement  
Vivendi Universal

## 5. Cross Transactions

### Euronext Brussels (TP B.6):

The price of the matching business must be either:

- (a) within the best bid and offer currently available in the relevant Central Order Book; or
- (b) at the best bid or at the best offer, as the case may be, when the spread between the best bid and the best offer is at the minimum price movement.

Prices of cross transactions on all contracts must be:

- (a) Strictly within the Best Bid-Offer in the relevant Central Order Book.
- (b) On the Best Bid or the Best Offer if the spread is on the minimum tick value.

### Euronext Paris:

#### Method One (TP P.7)

The price of the matching business must be either:

- (d) within the best bid and offer currently available in the relevant Central Order Book;
- (e) where either no bid or no offer exists in the relevant Central Order Book, better than the existing best bid or offer albeit also within the prevailing price limits;  
or
- (f) where neither a bid nor an offer exists in the relevant Central Order Book, within the prevailing price limits.

Method One shall apply to all option contracts except commodity options.

#### Method Two (TP P.8)

The price of the matching business must be either:

- (a) in line with the provisions of Trading Procedure P.7.5 (a) to (c) above; or
- (b) where the volume of the matching business equals or exceeds the minimum volume threshold for that contract, at the best bid or offer.

Method Two shall apply to all futures contracts except commodity futures.

The minimum threshold required to cross at the best bid or offer is set forth as follows:

CAC 40 ® index future :	1000 lots
Euro Notional and 5-year Euro futures:	500 lots

Euronext Lisbon (TP Li.3):

The price of the matching business must be either:

- a) within the best bid and offer currently available in the relevant Central Order Book;
- b) at the best bid or at the best offer, as the case may be, when the spread between the best bid and the best offer is at the minimum price movement; or

where neither a bid nor an offer exists in the relevant Central Order Book, within the prevailing price limits.

**Last Revisions to Part II with effective dates:-**

- 22/03/04 Stock Contingent Trades - Euronext Brussels
- 19/04/04 Stock Contingent Trades - LIFFE
- 24/11/03 Stock Contingent Trades – Euronext Paris
- 09/07/04 Order Types: Added “Futures with Options”
- 09/07/04 Euronext Paris: deleted Pechiney, Siemens AG and WANNADO.
- 11/10/04 Changes for LIFFE CONNECT® 8.0 go-live.

Last Revision Date: 11th October 2004

## EURONEXT.LIFFE TRADING PROCEDURES: ANNEXE TWO – RECOGNISED STRATEGIES

The table below lists the LIFFE recognised strategies (including volatility trades) that may be traded on LIFFE CONNECT®. The components of a strategy (whether a buy or sell order) **must always** be created from the **BUY** perspective, as defined below.

The table shows Product Groups in which Strategies may be initiated (some strategies may not be available for all contracts within a product group)

### KEY:

#### London/Paris

**FO** (Financial and Index Options)  
**EO** (Individual Equity Options)  
**FF** (Financial, Index and Stock Futures)  
**CF** (Commodity Futures)  
**CO** (Commodity Options)

#### Other Euronext Markets

**BRU** Brussels Products (Futures or options as the case may be)  
**LIS** Lisbon Products (Futures)

## LIFFE CONNECT® STRATEGIES

STRATEGY	TRS CO DE	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FUT/ OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective (Sequence that the strategy order <b>must always</b> be entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)
Jelly Roll	A	A	OPT	✓ <sup>9</sup>	x	x	x	x	✓ <sup>9</sup>	x	Sell call, buy put at same strike in near month, buy call, sell put at same strike in far month. (Strike price in far month need not equal strike price in near month.)
Call Butterfly	B	B	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell two calls at higher strikes, buy call at a higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Put Butterfly			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy put, sell two puts at higher strikes, buy put at a higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Butterfly <sup>1</sup>			FUT	x	x	✓	✓	x	✓	✓	Buy near contract month, sell two contracts in far month, buy one contract in yet farther month. (The delivery months and the gaps between them do not have to be equal.)
Call Spread <sup>1, 2</sup>	D	D	OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell any call (same month) at higher strike.

<b>STRATEGY</b>	<b>TRS CO DE</b>	<b>LIFTE CONNECT® STRATEGY CODE</b>	<b>FUT/ OPT</b>	<b>FO</b>	<b>EO</b>	<b>FF</b>	<b>CF</b>	<b>CO</b>	<b>BRU</b>	<b>LIS</b>	<b>STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective (Sequence that the strategy order <u>must always be</u> entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)</b>
Put Spread <sup>1, 2</sup>			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy put, sell any put (same month) lower strike.
Call Calendar Spread <sup>1</sup>	E	E	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell near month call, buy far month call (same strikes across the two months).
Put Calendar Spread <sup>1</sup>			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell near month put, buy far month put (same strikes across the two months).
Calendar Spread <sup>1</sup>			<b>FUT</b>	x	x	✓	✓	x	✓	✓	Buy near month, sell far month.
Call Diagonal Calendar Spread <sup>1</sup>	F	F	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell near month call, buy any far month call at a different strike.
Put Diagonal Calendar Spread <sup>1</sup>			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell near month put, buy any far month put at a different strike
Guts	G	G	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy call, buy put at higher strike.
2x1 Ratio Call Spread <sup>2</sup>	H	H	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell call, buy two calls at higher strike.
2x1 Ratio Put Spread <sup>2</sup>			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell put, buy two puts at lower strike.
Iron Butterfly	I	I	<b>OPT</b>	✓ <sup>9</sup>	x	x	x	x	✓ <sup>9</sup>	x	Buy the straddle, sell the strangle. This must be entered in the following sequence, which equates to the same: sell put, buy put and call at higher strike, sell call at a higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Combo <sup>3</sup>	J	J	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell call, buy put at lower strike.
Strangle <sup>1</sup>	K	K	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at higher strike.



<b>STRATEGY</b>	<b>TRS CO DE</b>	<b>LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE</b>	<b>FUT/ OPT</b>	<b>FO</b>	<b>EO</b>	<b>FF</b>	<b>CF</b>	<b>CO</b>	<b>BRU</b>	<b>LIS</b>	<b>STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective (Sequence that the strategy order <u>must always be</u> entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)</b>
Call Ladder	L	L	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell call at higher strike, sell call at even higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Put Ladder			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell put, sell put at higher strike, buy put at even higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Strip	M	M	<b>FUT</b>	x	x	✓ <sup>6</sup>	x	x	x	✓ <sup>7</sup>	Buy four or more consecutive quarterly delivery months. (The individual legs do not need to be for the same volume but the delivery months must be consecutive.)
Call Strip	M	M	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy between three and eight calls. (The strikes and expiry months do not need to be the same but strikes and expiry months must be entered in ascending order.)
Put Strip			<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy between three and eight puts. (The strikes and expiry months do not need to be the same but strikes and expiry months must be entered in ascending order.)
Straddle Strip			<b>OPT</b>	✓	x	x	x	✓	✓	x	Buy between two and four straddles in one or more expiry months. (Must be entered as buy call, buy put with strikes and expiry months entered in ascending order.)
Straddle Calendar Spread	N	N	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell Straddle in near month, buy Straddle in far month at same strike. (Sell near month put, sell near month call, buy far put, buy far call.)
Pack	O	O	<b>FUT</b>	x	x	✓ <sup>6</sup>	x	x	x	✓ <sup>7</sup>	Buy four consecutive delivery months in the same delivery year. (The same volume must be traded in each delivery month and the delivery months must be consecutive.)
Diagonal Straddle Calendar Spread	P	P	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell Straddle in near month, buy Straddle in far month at different strike: sell near month put, sell near month call, buy far month put, buy far month call.
Reversal/ Conversion	R	R	<b>OPT</b>	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓ <sup>5</sup>	x	Reversal: Buy call, sell put at same strike, sell Underlying. To trade a Conversion the order must be entered in the same sequence as above, but submitted to the market as a sell/offer order.
Straddle <sup>1</sup>	S	S	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at same strike.

<b>STRATEGY</b>	<b>TRS CODE</b>	<b>LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE</b>	<b>FUT / OPT</b>	<b>FO</b>	<b>EO</b>	<b>FF</b>	<b>CF</b>	<b>CO</b>	<b>BRU</b>	<b>LIS</b>	<b>STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective</b> (Sequence that the strategy order <u>must always be entered</u> , irrespective of whether it is a buy or sell order)
Condor (options)	W	W	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy put (call), sell put (call) at two even higher strikes, buy put (call) at yet higher strike. (The strikes do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Condor			<b>FUT</b>	x	x	✓ <sup>6</sup>	✓	x	x	✓	Buy near month, sell later month, sell yet later month and buy later month still. (The delivery months do not have to be consecutive and the gaps between them do not have to be equal.)
Iron Condor	5	w	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Sell put, buy put at higher strike, buy call at even higher strike, sell call at even higher strike. (All series in the same expiry month.)
Box	X	X	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy call and sell put, buy put and sell call at higher strike.
Synthetic Underlying	R	r	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	This is a standard conversion/reversal strategy but without the Underlying leg. Reversal: buy a call, sell a put at the same strike. To trade a Conversion the order must be entered in the same sequence as above, but submitted to the market as a sell/offer order.
3 – Way: Buy a Call spread versus a Put	1	x	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy a Call spread versus selling a put: buy a call, sell a call at a higher strike, sell a put at any strike.
3 – Way: Buy a Put spread versus a Call	3	y	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy a Put spread versus selling a call: buy a put, sell a put at a lower strike, sell a call at any strike.
Bundle			Y	Y	<b>FUT</b>	x	x	✓ <sup>8</sup>	x	x	x
3 – Way: Straddle versus a Call	7	z	<b>OPT</b>	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy a Straddle versus selling a call: buy a put and call at the same strike, as well as selling a call at any strike.

STRATEGY	TRS CO DE	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FUT/ OPT	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	<i>STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective</i> (Sequence that the strategy order <u>must always be</u> entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)
3 – Way: Straddle versus a Put			OPT	✓	✓	x	x	✓	✓	x	Buy a Straddle versus selling a put: buy the straddle (i.e. buy a put and call at the same strike), as well as selling a put at any strike.

### LIFFE CONNECT® VOLATILITY STRATEGIES<sup>4</sup>

All Volatility strategies are applicable to Options contracts only

STRATEGY	TRS CODE	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective (Sequence that the strategy order <u>must always</u> be entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)
Call Volatility Trade	V	V	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell Underlying to give zero net delta.
Put Volatility Trade	V	V	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy Underlying to give zero net delta.
Call Spread versus Underlying	V	d	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell call at higher strike, sell the Underlying.
Put Spread versus Underlying	V	d	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, sell put at lower strike, buy the Underlying.
Straddle versus buying Underlying	V	s	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at same strike, buy the Underlying.
Straddle versus selling Underlying	V	s	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at same strike, sell the Underlying.
Strangle versus buying Underlying	V	k	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at higher strike, buy the Underlying.
Strangle versus selling Underlying	V	k	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy put, buy call at higher strike, sell the Underlying.
Call Spread versus sell Put versus Underlying	V	c	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy a Call spread versus selling a put versus selling the Underlying: buy a call, sell a call at a higher strike, sell a put at any strike, selling the Underlying.
Put Spread versus sell Call versus Underlying	V	p	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy Put spread versus selling a call: buy a put, sell a put at a lower strike, sell a call at any strike, buy the Underlying.
Call Ladder versus buying Underlying	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell call at higher strike, sell call at even higher strike, buy the Underlying.
Call Ladder versus selling Underlying	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Buy call, sell call at higher strike, sell call at even higher strike, sell the Underlying.
Put Ladder versus buying Underlying	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell Put, sell Put at higher strike, buy put at even higher strike, buy the Underlying.

STRATEGY	TRS CODE	LIFFE CONNECT® STRATEGY CODE	FO	EO	FF	CF	CO	BRU	LIS	STRATEGY STRUCTURE - Buy perspective (Sequence that the strategy order <u>must always</u> be entered, irrespective of whether it is a buy or sell order)
Put Ladder versus selling Underlying	V	a	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell put, sell put at higher strike, buy put at even higher strike, sell the Underlying.
Combo versus buying Underlying	V	j	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell call, buy a put at a lower strike, buy the Underlying.
Call Calendar Spread versus buying Underlying	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell near month call, buy far month call (same strike across the two months), buy the Underlying.
Call Calendar Spread versus selling Underlying	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell near month call, buy far month call (same strike across the two months), sell the Underlying.
Put Calendar Spread versus buying Underlying	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell near month put, buy far month put (same strikes across the two months), buy the Underlying.
Put Calendar Spread versus selling Underlying	V	e	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell near month put, buy far month put (same strikes across the two months), sell the Underlying.
2x1 Ratio Call Spread versus buying Underlying <sup>2</sup>	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell call, buy two calls at higher strike, buy the Underlying.
2x1 Ratio Call Spread versus selling Underlying <sup>2</sup>	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell call, buy two calls at higher strike, sell the Underlying.
2x1 Ratio Put Spread versus buying Underlying <sup>2</sup>	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell put, buy two puts at lower strike, buy the Underlying.
2x1 Ratio Put Spread versus selling Underlying <sup>2</sup>	V	h	✓	✓ <sup>5</sup>	x	x	✓	✓	x	Sell put, buy two puts at lower strike, sell the Underlying.

## NOTES

- For certain contracts, LIFFE CONNECT® will facilitate the Implied trading of both “implied outs” from strategies and “implied ins” from outright into strategies. However, only implied “out” prices and volumes will be reported across the API to connected front-ends, with the front ends being relied upon to generate implied “in” prices locally.

Implied in trading functionality has been implemented for Futures Butterflies.

Implied in and out trading functionality has been implemented for Futures Calendar Spreads, Call/Put Spreads, Call/Put Calendar Spreads, Diagonal Calendar Spreads, Straddles and Strangles.

2. 2x1 Ratio Call/Put Spreads should always be quoted and priced in terms of the leg ratioed to 2 i.e. The 2x1 9500/9600 Call spread must be priced/quoted in terms of the premium of the 9600 Calls multiplied by 2, over the premium of the 9500 Calls.
3. Combos should always be quoted and priced in terms of the Put leg over the Call leg.
4. It is not permissible to enter volatility trades into LIFFE CONNECT® with GTC designations.
5. For Individual Equity Options, where the underlying for a volatility strategy can be a stock, these strategies represent stock contingent trades. Equity Option Delta Neutral Strategy Trades can also be transacted between Individual Equity Option Contracts and Universal Stock Futures based on the same underlying stock (LIFFE Only).
6. Available for the FTSE 100 Index Future, Three month Euro (Euribor) Future, Three Month Eurodollar Future, Three Month Sterling Future, Three Month Euroswiss Future, One Month Eonia Future and Three Month Euroyen (TIBOR) Future.
7. For the PSI Index Future only.
8. Available for the Three month Euro (Euribor) Future, Three Month Eurodollar Future, Three Month Sterling Future, Three Month Euroswiss Future, One Month Eonia Future and CAC40 Index Future.
9. Index Options only.

**Euronext.liffe Trading Procedures**

**Annexe Four - Market Services Contact Details**

<b>Area</b>	<b>Telephone Number</b>	<b>Fax Number</b>	<b>E-mail address</b>	<b>Other relevant information</b>
<b>Euronext Brussels Derivatives</b>	+32 (0)2 509 9813	+ 31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	
<b>LIFFE Derivatives:</b>				
Bond Futures	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	lmsstockfutures@liffe.com	
STIRS	+44 (0)20 7379 2002	+44 (0)20 7329 3977	lmsmultimonths@liffe.com	
Financial Options	+44 (0)20 7379 2003	+44 (0)20 7379 2898/ 3977	options@liffe.com	
Equity Options	+44 (0)20 7379 2004	+44 (0)20 7379 2898/ 3977	options@liffe.com	
Commodities	+44 (0)20 7379 2006	+44 (0)20 7329 3977	lmsmultimonths@liffe.com	
Customer Management	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	customermanagement@liffe.com	For fax/e-mail submission of Asset Allocations
<b>Euronext Paris Derivatives</b>				
Equity Options	+33 (0)1 4927 1300	+31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	
All other products	+33(0) 1 4927 1800	+44 (0)20 7379 3977	customermanagement@liffe.com	

<b>Area</b>	<b>Telephone Number</b>	<b>Fax Number</b>	<b>E-mail address</b>	<b>Other relevant information</b>
<b>Euronext Amsterdam Derivatives</b>	+ 31 (0) 20 550 5050	+31 (0)20 550 4890	observer@euronext.com	

<b>Euronext Lisbon Derivatives:</b>				
Andrew Dodsworth – Director of LMS (Operational Contact)	+44 (0)20 7379 2589	+44 (0)20 7379 2573	andrew.dodsworth@liffe.com	
Single Stock Futures	+44 (0)20 7379 2001	+44 (0)20 7329 3977	lmsfutures@liffe.com	

Effective: 27 September 2004

-----