X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 023/12*

Datum: 9. Februar 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ Aktion erforderlich

Aktienoptionen: Einführung von 17 deutschen Aktienoptionen

Kontakt: Dr. Michael Durica, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 59 23,
E-Mail: michael.durica@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Geänderte Abschnitte von Annex B der Kontrakt-spezifikationen für Futures-Kontrakte und Options-kontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zum 10. Februar 2012
2. Market Maker-Verpflichtungen (Auszug)

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung von 17 deutschen Aktienoptionen mit Wirkung zum **10. Februar 2012** wie in diesem Rundschreiben beschrieben beschlossen.

Für die neuen Aktienoptionen wird Permanent Market-Making (PMM) angeboten.

Die Mindestanzahl handelbarer Kontrakte für EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten beträgt einen Kontrakt.

Aktienoptionen: Einführung von 17 deutschen Aktienoptionen

1. Einführungsdatum

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung von 17 deutschen Aktienoptionen mit Wirkung zum 10. Februar 2012 beschlossen.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die Mindestanzahl handelbarer Kontrakte für OTC-Trade Entry-Funktionalitäten beträgt einen Kontrakt. Die folgende Tabelle enthält alle wesentlichen Informationen zu den neuen Aktienoptionen:

Optionen auf	Produkt-ISIN/ISIN des Basiswerts	Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Währung
Einführung zum 10. Februar 2012						
Deutsche Aktienoptionen (Gruppenkennung DE12)						
Aareal Bank AG	DE0005408116	ARL	100	60	0.01	EUR
Air Berlin PLC	GB00B128C026	AB1	100	60	0.01	EUR
BayWa AG	DE0005194062	BYW6	100	60	0.01	EUR
Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	DEQ	100	60	0.01	EUR
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	DWNI	100	60	0.01	EUR
DEUTZ AG	DE0006305006	DEZ	100	60	0.01	EUR
Douglas Holding AG	DE0006099005	DOU	100	60	0.01	EUR
Fielmann AG	DE0005772206	FIE	100	60	0.01	EUR
Gagfah S.A.	LU0269583422	GFJ	100	60	0.01	EUR
Gerry Weber International AG	DE0003304101	GWI1	100	60	0.01	EUR
GSW Immobilien AG	DE000GSW1111	GIB	100	60	0.01	EUR
Hamburger Hafen u. Logistik AG	DE000A0S8488	HHFA	100	60	0.01	EUR
Heidelberger Druckmaschinen AG	DE0007314007	HDD	100	60	0.01	EUR
KRONES AG	DE0006335003	KRN	100	60	0.01	EUR
Praktiker AG	DE000A0F6MD5	PRA	100	60	0.01	EUR
RATIONAL AG	DE0007010803	RAA	100	60	0.01	EUR
Sixt AG	DE0007231326	SIX2	100	60	0.01	EUR

3. Laufzeiten

Die Aktienoptionen sind bis zu 60 Monate handelbar, d.h. bis einschließlich dem nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltermin und einschließlich der nächsten drei aufeinander folgenden Quartalsverfalltermine (März, Juni, September, Dezember) sowie der darauf folgenden vier Halbjahresverfalltermine (Juni und Dezember) und zwei Jahresverfälle (Dezember).

4. Ausübungspreise

Alle Aktienoptionen folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise der jeweiligen Gruppenkennung und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jedes Verfalldatum in den jeweiligen Laufzeiten mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Drei hiervon sind im Geld, einer am Geld und drei aus dem Geld.

Die Kontraktspezifikationen für die neuen Produkte stehen auch auf der Eurex-Website unter folgendem Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

5. Risikoparameter

Die Margin-Parameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins

Zur direkten Weiterleitung zu den Dokumenten klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen.

6. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechen den jeweils gültigen Handelszeiten für die vorhandenen Gruppenkennungen und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

7. Mistrade Ranges, Positionslimite

Die Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen Aktienoptionen werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

8. Market-Making

Es wird Permanent Market-Making (PMM) angeboten.

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website zur Verfügung unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/obligations_de.html

9. Vendorenkürzel

Ab Handelsstart finden Sie die Vendorenkürzel für die neuen Instrumente auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

10. Handelskalender

Es gilt der bestehende Handelskalender für deutsche Aktienoptionen. Diesen finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Handelskalender

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf den folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/calendar/2012_de.html

11. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsentgelte

Es gelten die gleichen Werte wie für die bestehenden Aktienoptionen mit der entsprechenden Gruppenkennung.

12. Produktgruppen

Den neuen Aktienoptionen werden die folgenden Gruppen zugeordnet:

Produktgruppe	Abwicklungs-lokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktkürzel					
Deutsche Aktienoptionen	EXS	N	C/P (S)	O	Aktien-optionen	EUR	E	N	S	O	E	E

Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6.

13. EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten beträgt einen Kontrakt.

Das untertägige Nichtanzeige-Limit („intra-day non-disclosure limit“) für EurexOTC Block Trades entspricht 1.001 Kontrakten.

Die Flexible Options-Funktionalität wird unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen zur Verfügung stehen.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen Aktien-Futures und -optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen EurexOTC-Trade Entry-Funktionalitäten finden Sie auf der Eurex-Website. In der Excel-Datei „Eurex Produktliste und Produktgruppen“ ist der Produktparameter „Block Volume Publication Limit“ (siehe Spalte „Blk Vol Pub Limit“) angegeben, der die Obergrenze für die Volumina angibt, bis zu welcher EurexOTC Block Trades in den verschiedenen Produkten veröffentlicht werden. Vorgenannte Informationen sowie die Excel-Datei sind verfügbar unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > EurexOTC Trade Entry > Trade Entry-Parameter

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/eurexotc/trade_entry_parameters_de.html

14. Multicast-Gruppen für die Enhanced Broadcast Solution

Die neuen Aktienoptionen werden den folgenden Gruppen für deutsche Werte zugewiesen (siehe dazu auch Eurex-Rundschreiben 055/11):

Produktkürzel	Basiswert	Gruppe
ARL	Aareal Bank AG	4
BYW6	BayWa AG	1
DEQ	Deutsche EuroShop AG	1
DWNI	Deutsche Wohnen AG	1
DEZ	DEUTZ AG	3
DOU	Douglas Holding AG	3
FIE	Fielmann AG	3
GFJ	Gagfah S.A.	1
GWI1	Gerry Weber International AG	1
GIB	GSW Immobilien AG	1
HHFA	Hamburger Hafen u. Logistik AG	1
HDD	Heidelberger Druckmaschinen AG	1
KRN	KRONES AG	1
RAA	RATIONAL AG	1
PRA	Praktiker AG	3
AB1	Air Berlin PLC	1
SIX2	Sixt AG	1

9. Februar 2012

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex B zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit (Monate)	Minimale Preisver-änderung	Währung **
[…]							
Aareal Bank AG	ARL	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
BayWa AG	BYW6	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Deutsche EuroShop AG	DEQ	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Deutsche Wohnen AG	DWNI	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
DEUTZ AG	DEZ	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Douglas Holding AG	DOU	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Fielmann AG	FIE	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Gagfah S.A.	GFJ	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Gerry Weber International AG	GWI1	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
GSW Immobilien AG	GIB	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Hamburger Hafen u. Logistik AG	HHFA	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Heidelberger Druckmaschinen AG	HDD	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
KRONES AG	KRN	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
RATIONAL AG	RAA	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Praktiker AG	PRA	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Air Berlin PLC	AB1	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Sixt AG	SIX2	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
[…]							

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie.

** GBX: Pence Sterling

[…]

Aktienoptionen mit Gruppenkennung:

AT12, BE12, CH12, DE12, DE13, ES12, FI12, FI13, FR12, IT12, NL12, RU12, SE12

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**	**Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) RMM/PMM**	**Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für RMM/PMM;** die ersten
Aktienoptionen auf				
AAREAL BANK AG	ARL	7	10	6
AIR BERLIN PLC	AB1	6	10	6
BAYWA AG VINK.NA. O.N.	BYW6	7	10	6
DEUTSCHE EUROSHOP AG O.N.	DEQ	7	10	6
DEUTSCHE WOHNEN AG INH	DWNI	7	10	6
DEUTZ AG	DEZ	6	10	6
DOUGLAS HOLDING O.N.	DOU	7	10	6
FIELMANN AG O.N.	FIE	7	10	6
GAGFAH S.A.	GFJ	6	10	6
GERRY WEBER INTERNAT.O.N.	GWI1	7	10	6
GSW IMMOBILIEN AG	GIB	7	10	6
HAMBURG.HAFEN U.LOG.A-SP	HHFA	7	10	6
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDD	6	10	6
KRONES AG O.N.	KRN	7	10	6
PRAKTIKER AG	PRA	6	10	6
RATIONAL AG	RAA	8	10	6
SIXT AG	SIX2	7	10	6