X-pand into the Future

# eurex *rundschreiben 233/09*

**Datum:** Frankfurt, 15. Dezember 2009
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Peter Reitz

## Aktienderivate: Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 037/09, 050/09, 066/09, 068/09

**Kontakt:** Christian Csomos, Eurex Product Strategy, Tel. +44-20-7862-72 35
E-Mail: christian.csomos@eurexchange.com

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

**Zielgruppe:**

- Front Office /Trading
- Middle + Back Office
- Revision/Security Coordination

**Anhänge:**
keine

**Zusammenfassung:**

In ihrer Sitzung am 4. Dezember 2009 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am **18. Januar 2010** in Kraft treten:

- Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien
- Einführung eines Market-Making-Programms verbunden mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen britischen Aktienoptionen.

Die entsprechenden Änderungen im Eurex- und Eurex Clearing-Regelwerk werden in den kommenden zwei Wochen beschlossen und in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

# Aktienderivate: Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien

In ihrer Sitzung am 4. Dezember 2009 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am 18. Januar 2010 in Kraft treten:

- Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien
- Einführung eines Market-Making-Programms kombiniert mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen britischen Aktienoptionen.

Die entsprechenden Änderungen im Eurex- und Eurex Clearing-Regelwerk werden in den kommenden zwei Wochen beschlossen und in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

## 1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen Aktienoptionen stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

**www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land**

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter der neuen britischen Aktienoptionen:

**Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010**

| | Name des Basiswerts | ISIN des Basiswerts | Produkt-ISIN | Eurex-Kürzel | Kontrakt-größe | Maximale Laufzeit in Monaten | Minimale Preis-veränderung | Währung |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ANGLO AMERICAN PLC | GB00B1XZS820 | GB00B1XZS820 | AHA | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 2 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | GB0009895292 | AZA | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 3 | AVIVA PLC | GB0002162385 | GB0002162385 | CUA | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 4 | BAE SYSTEMS PLC | GB0002634946 | GB0002634946 | AER | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 5 | BARCLAYS PLC | GB0031348658 | GB0031348658 | BBL | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 6 | BG GROUP PLC | GB0008762899 | GB0008762899 | BGG | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 7 | BHP BILLITON PLC | GB0000566504 | GB0000566504 | BLT | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 8 | BP PLC | GB0007980591 | GB0007980591 | BPT | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 9 | BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC | GB0001411924 | GB0001411924 | BSK | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 10 | BT GROUP PLC | GB0030913577 | GB0030913577 | BTG | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 11 | CABLE & WIRELESS PLC | GB0001625572 | GB0001625572 | CAW | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 12 | CENTRICA PLC | GB00B033F229 | GB00B033F229 | CTR | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 13 | COMPASS GROUP PLC | GB0005331532 | GB0005331532 | CPG | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 14 | DIAGEO PLC | GB0002374006 | GB0002374006 | GNS | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 15 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GB0009252882 | GB0009252882 | GXO | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 16 | HSBC HOLDINGS PLC | GB0005405286 | GB0005405286 | HSB | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 17 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | GB0005603997 | GB0005603997 | LGE | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 18 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | GB0008706128 | GB0008706128 | TSB | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 19 | MARKS & SPENCER GROUP PLC | GB0031274896 | GB0031274896 | MKS | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 20 | NATIONAL GRID PLC | GB00B08SNH34 | GB00B08SNH34 | NGG | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 21 | PRUDENTIAL PLC | GB0007099541 | GB0007099541 | PRU | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 22 | RIO TINTO PLC | GB0007188757 | GB0007188757 | RTZ | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 23 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | GB0007547838 | GB0007547838 | RBS | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |

| Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Name des Basiswerts | ISIN des Basiswerts | Produkt-ISIN | Eurex-Kürzel | Kontrakt-größe | Maximale Laufzeit in Monaten | Minimale Preis-veränderung | Währung |
| 24 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | GB00B03MM408 | GB00B03MM408 | SHL | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 25 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GB0006616899 | GB0006616899 | RYL | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 26 | SAINSBURY (J) PLC | GB00B019KW72 | GB00B019KW72 | SAN | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 27 | STANDARD CHARTERED PLC | GB0004082847 | GB0004082847 | SCB | 1000 | 24 | 0,50 | GBp |
| 28 | TESCO PLC | GB0008847096 | GB0008847096 | TCO | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 29 | VODAFONE GROUP PLC | GB00B16GWD56 | GB00B16GWD56 | VOD | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |
| 30 | XSTRATA PLC | GB0031411001 | GB0031411001 | XST | 1000 | 24 | 0,25 | GBp |

Die **Währung** für das Quotieren, den Handel und die Verrechnung der neuen britischen Aktienoptionen ist GBp (British pence).

Die folgenden **Verfallmonate** werden angeboten: die nächsten drei aufeinander folgenden Kalendermonate, die folgenden drei Quartalsverfallmonate des März-, Juni-, September- und Dezember-Zyklus und die zwei folgenden Verfallmonate des Juni- und des Dezember-Zyklus.

Der **letzte Handelstag** ist der dritte Freitag jedes Verfallmonats. Ausübungen sind an jedem Handelstag bis zum Ende der Post-Trading Periode (20:00 Uhr MEZ) möglich.

Die **finale Abwicklung** erfolgt in Form der physischen Lieferung des Basiswertes in CREST am vierten Geschäftstag (T+4) nach der Ausübung.

## 2. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

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

Ein separates Rundschreiben wird hierzu nicht veröffentlicht.

## 3. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für das Ländersegment GB11:

| Produkt | Pre-Trading | Trading | Post-Trading | OTC Block-Trading |
|---|---|---|---|---|
| Eurex UK equity options | 07:30-09:00 | 09:00-17:30 | 18:30-20:00 | 09:00-18:30 |

## 4. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Aktienoptionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

**www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land**

## 5. Positionslimite

Die Positionslimite werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

**www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land**

## 6. Market-Making

Die 30 neuen britischen Aktienoptionen werden der Gruppenkennung **GB11** zugeordnet und in das Advanced Market-Making-Paket aufgenommen. Außerdem stehen für diese Aktienoptionen das Permanent Market-Making-Modell (PMM) und das Regular Market-Making-Modell (RMM) zur Verfügung.

**Market-Making-Programm:**

**Erste acht Monate nach Handelsstart (18. Januar bis 31. August 2010):** Market Maker, die die Verpflichtungen erfüllen, erhalten eine Erstattung der Handelsentgelte für auf dem M-Konto abgeschlossene Geschäfte. Market Maker, die die Verpflichtungen für mindestens fünf der ersten acht Monate erfüllen (d. h. vom 18. Januar bis 31. August 2010) qualifizieren sich für das Erlösbeteiligungsprogramm. Hierbei wird eine Erfüllung vom 18. Januar bis 31. Januar 2010 als Erfüllung während eines Monats angesehen.

**Die nächsten zwei Jahre:** Market Maker, die sich für das Erlösbeteiligungsprogramm qualifiziert haben (d. h. die die Verpflichtungen während mindestens fünf der ersten acht Monate erfüllt haben), erhalten eine anteilige Erstattung von 50 Prozent der Gesamterlöse (börsliche Geschäfte und OTC Block Trades) aus den britischen Aktienoptionen innerhalb der nächsten zwei Jahre (1. September 2010 bis 31. August 2012). Die Anzahl der Market Maker, die an diesem Programm teilnehmen können, ist hierbei nicht begrenzt.

Die Erstattung von 50 Prozent der Gesamterlöse aus britischen Aktienoptionen wird unter denjenigen Maket Makern aufgeteilt, die sich für das Programm auf Monatsebene qualifiziert haben. Dies erfolgt nach der Aktualisierung der volumenbasierten Rangliste (börsliche Geschäfte und OTC Block Trades auf dem M-Konto) zur Ermittlung des Anteils eines jeden Market Makers.

**Eurex Spread-Klassen für das Market-Making in britischen Aktienoptionen:**

| Spread-Klasse 11 | |
|---|---|
| GBp Bid Preis bis | GBp Spread für alle Verfallsmonate |
| 0-40 | **8.00** |
| 40.25 - 75.00 | **20%** |
| > 75 | **15.00** |

| Spread-Klasse 12 | |
|---|---|
| GBp Bid Preis bis | GBp Spread für alle Verfallsmonate |
| 0-40 | **8.00** |
| 40.25 - 200.00 | **20%** |
| > 200 | **40.00** |

| Spread-Klasse 13 | |
|---|---|
| GBp Bid Preis bis | GBp Spread für alle Verfallsmonate |
| 0-75 | **15.0** |
| 75.25 - 300.00 | **20%** |
| > 300 | **60.0** |

Hauptkriterien für die Zuordnung einer Option zu einer Spread-Klasse sind der Aktienkurs des Basiswertes und dessen historische Volatilität.

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

**www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making**

**7. Vendorenkürzel**

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

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

**8. Handelskalender**

Es gelten die Handelskalender der entsprechenden Ländersegmente. Diese stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

**www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite**

**9. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades**

Es gelten die Werte wie für die bereits bestehenden Euro denominierten Aktienoptionen:

**www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite**

**10. Transaktionsentgelte**

Entgelte für Handel und Abwicklung von britischen Aktienoptionen (Orderbuchtransaktionen oder OTC Block Trade-Eingaben) betragen **GBP 0,30** für die Zusammenführung von Geschäften auf A- oder P-Konten, **GBP 0,10** für die Zusammenführung von Geschäften auf dem M-Konto mit PMM-Market-Making-Erfüllung auf Produktbasis oder **GBP 0,05** für die Zusammenführung von Geschäften auf dem M-Konto mit Erfüllung des AMM-Market-Making-Pakets (d. h. 20 von 30 Optionen).

**OTC Block Trade-Entgeltobergrenzen:**

Geschäfte auf dem A-Konto = 300 GBP (1.000 Kontrakte)
Geschäfte auf dem P-Konto = 150 GBP (500 Kontrakte)
M-Konto-Geschäfte PMM = 100 GBP (1.000 Kontrakte)
M-Konto-Geschäfte AMM = 50 GBP (1.000 Kontrakte)

## 11. Produktgruppe

Die neuen Aktienoptionen werden den folgenden Produktgruppen zugeordnet:

| Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010 | | | | FLEX-Produkt-Code | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Name des Basiswerts | ISIN des Basiswerts | Produktgruppe | cash settlement / European style | physical delivery / European style | cash settlement / American style | physical delivery / American style |
| 1 | ANGLO AMERICAN PLC | GB00B1XZS820 | CNSOEG | AHA6 | AHA7 | AHA8 | AHA9 |
| 2 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | CNSOEG | AZA6 | AZA7 | AZA8 | AZA9 |
| 3 | AVIVA PLC | GB0002162385 | CNSOEG | CUA6 | CUA7 | CUA8 | CUA9 |
| 4 | BAE SYSTEMS PLC | GB0002634946 | CNSOEG | AER6 | AER7 | AER8 | AER9 |
| 5 | BARCLAYS PLC | GB0031348658 | CNSOEG | BBL6 | BBL7 | BBL8 | BBL9 |
| 6 | BG GROUP PLC | GB0008762899 | CNSOEG | BGG6 | BGG7 | BGG8 | BGG9 |
| 7 | BHP BILLITON PLC | GB0000566504 | CNSOEG | BLT6 | BLT7 | BLT8 | BLT9 |
| 8 | BP PLC | GB0007980591 | CNSOEG | BPT6 | BPT7 | BPT8 | BPT9 |
| 9 | BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC | GB0001411924 | CNSOEG | BSK6 | BSK7 | BSK8 | BSK9 |
| 10 | BT GROUP PLC | GB0030913577 | CNSOEG | BTG6 | BTG7 | BTG8 | BTG9 |
| 11 | CABLE & WIRELESS PLC | GB0001625572 | CNSOEG | CAW6 | CAW7 | CAW8 | CAW9 |
| 12 | CENTRICA PLC | GB00B033F229 | CNSOEG | CTR6 | CTR7 | CTR8 | CTR9 |
| 13 | COMPASS GROUP PLC | GB0005331532 | CNSOEG | CPG6 | CPG7 | CPG8 | CPG9 |
| 14 | DIAGEO PLC | GB0002374006 | CNSOEG | GNS6 | GNS7 | GNS8 | GNS9 |
| 15 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GB0009252882 | CNSOEG | GXO6 | GXO7 | GXO8 | GXO9 |
| 16 | HSBC HOLDINGS PLC | GB0005405286 | CNSOEG | HSB6 | HSB7 | HSB8 | HSB9 |
| 17 | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | GB0005603997 | CNSOEG | LGE6 | LGE7 | LGE8 | LGE9 |
| 18 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | GB0008706128 | CNSOEG | TSB6 | TSB7 | TSB8 | TSB9 |
| 19 | MARKS & SPENCER GROUP PLC | GB0031274896 | CNSOEG | MKS6 | MKS7 | MKS8 | MKS9 |
| 20 | NATIONAL GRID PLC | GB00B08SNH34 | CNSOEG | NGG6 | NGG7 | NGG8 | NGG9 |
| 21 | PRUDENTIAL PLC | GB0007099541 | CNSOEG | PRU6 | PRU7 | PRU8 | PRU9 |
| 22 | RIO TINTO PLC | GB0007188757 | CNSOEG | RTZ6 | RTZ7 | RTZ8 | RTZ9 |
| 23 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | GB0007547838 | CNSOEG | RBS6 | RBS7 | RBS8 | RBS9 |
| 24 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | GB00B03MM408 | CNSOEG | SHL6 | SHL7 | SHL8 | SHL9 |
| 25 | RSA INSURANCE GROUP PLC | GB0006616899 | CNSOEG | RYL6 | RYL7 | RYL8 | RYL9 |
| 26 | SAINSBURY (J) PLC | GB00B019KW72 | CNSOEG | SAN6 | SAN7 | SAN8 | SAN9 |
| 27 | STANDARD CHARTERED PLC | GB0004082847 | CNSOEG | SCB6 | SCB7 | SCB8 | SCB9 |
| 28 | TESCO PLC | GB0008847096 | CNSOEG | TCO6 | TCO7 | TCO8 | TCO9 |
| 29 | VODAFONE GROUP PLC | GB00B16GWD56 | CNSOEG | VOD6 | VOD7 | VOD8 | VOD9 |
| 30 | XSTRATA PLC | GB0031411001 | CNSOEG | XST6 | XST7 | XST8 | XST9 |

Weitere Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen sind Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6 zu entnehmen.

### 12. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die 30 neuen britischen Aktienoptionen ist **100 Kontrakte**.

Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Aktienoptionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

**www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe**

Eurex wird, in Abhängigkeit von der Größe des jeweiligen Geschäfts, eine Nicht-Veröffentlichungsfunktionalität für OTC Block Trades in Aktienoptionen einführen. Entsprechend werden Preise und Größen von Block Trades, welche im Voraus festgelegte Werte überschreiten, untertägig nicht veröffentlicht. Diese Volumina werden im Open Interest des folgenden Tages abgebildet.

Die Grenzwerte zur Nichtveröffentlichung sollen dabei so gesetzt werden, dass etwa 90 Prozent der OTC-Geschäfte offen gelegt werden.

Da für britische Optionen keine historischen Eurex-Daten zu OTC Block Trade-Größen verfügbar sind, werden die Grenzwerte zur Nichtveröffentlichung für britische Aktienoptionen erst nach Abschluss der ersten Handelsmonate festgelegt und entsprechend dem Markt bekannt gegeben.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden OTC-Handelseingabe-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen Aktienoptionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Wholesale-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

**www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter**

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

### 13. Vorbereitung zum Handelsstart

Zwei britische Aktienoptionen, HSB (Option auf HSBC Holdings PLC) und SCB (Option auf Standard Chartered PLC), werden ab Dienstag, dem 5. Januar 2010 in der Simulationsumgebung zur Verfügung stehen.

Wenn Sie Fragen haben, oder am Market-Making in diesen Produkten interessiert sind, kontaktieren Sie bitte Eurex Product Strategy (Christian Csomos und Michael Durica).

Frankfurt, 15. Dezember 2009