clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 024/15

Datum: 6. März 2015
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Aktienoptionen: Einführung von zehn Aktienoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“)

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 032/15

Kontakt: Derivatives Clearing, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:
➲ Alle Abteilungen

Anhänge:
Geänderte Abschnitte von:
1. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
2. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
3. Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry- Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Zusammenfassung:

Mit Wirkung zum **1. April 2015** bietet Eurex Clearing das Clearing folgender an der Eurex Exchange eingeführten zehn deutschen und schweizerischen Aktienoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) an:

- Commerzbank AG
- Deutsche Post AG
- Deutsche Lufthansa AG
- E.ON SE
- SAP SE
- ABB Ltd. - N.
- Nestlé S.A. - N.
- Novartis AG - N.
- UBS AG - N.
- Zurich Insurance Group AG-N.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing. Diese Änderungen werden zum 1. April 2015 wirksam.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des
Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Dr. Thomas Book (Vorsitzender),
Heike Eckert, Matthias Graulich,
Thomas Laux, Erik Tim Müller

Aktiengesellschaft mit
Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr.
DE194821553
Amtsgericht

Aktienoptionen: Einführung von zehn Aktienoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“)

Mit Wirkung zum 1. April 2015 bietet Eurex Clearing das Clearing folgender an der Eurex Exchange eingeführten zehn deutschen und schweizerischen Aktienoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) an:

- Commerzbank AG
- Deutsche Post AG
- Deutsche Lufthansa AG
- E.ON SE
- SAP SE
- ABB Ltd. - N.
- Nestlé S.A. - N.
- Novartis AG - N.
- UBS AG - N.
- Zurich Insurance Group AG-N.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing. Diese Änderungen werden zum 1. April 2015 wirksam.

1. Clearing-Bedingungen

Zur Umsetzung des Beschlusses der Geschäftsführung der Eurex Deutschland und der Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG erfolgen seitens der Eurex Clearing hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG, die in Anhang 1 zu finden sind.

2. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung der zehn Weekly Options sind entsprechend den Entgelten für bestehende Eurex-Aktienoptionen festgelegt. Die geänderten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG können Anhang 2 entnommen werden. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem Link:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

3. Eurex-Trad-Entry-Services

Die geänderten Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahme-bedingungen) sind in Anhang 3 zu finden.

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Eurex Block Trade- und Flexible Options Services entspricht dem jeweiligen Standardkontrakt.

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

Die Flexible Options-Funktionalität steht nicht zur Verfügung.

Eine Übersicht der für das Produkt zur Verfügung stehenden Eurex-Trade-Entry-Services sowie detaillierte Angaben zu allen Aktien-Futures und -optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Eurex-Trade-Entry-Services finden Sie auf der Eurex-Website www.eurexchange.com. 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 Eurex Block Trades in den

verschiedenen Produkten veröffentlicht werden. Vorgenannte Informationen sowie die Excel-Datei sind verfügbar auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem Link:

Produkte > Eurex Trade Entry Services > TES-Parameter

4. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Option auf	ISIN des Basiswerts	Eurex Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Währung
Einführung zum 1. April 2015						
Deutsche Aktienoptionen (Gruppenkennung DE13)						
Commerzbank AG	DE000CBK1001	CBK1/2/4/5	100	1	0,01	EUR
Deutsche Post AG	DE0005552004	DPW1/2/4/5	100	1	0,01	EUR
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	LHA1/2/4/5	100	1	0,01	EUR
E.ON SE	DE000ENAG999	EOA1/2/4/5	100	1	0,01	EUR
SAP SE	DE0007164600	SAP1/2/4/5	100	1	0,01	EUR
Einführung zum 1. April 2015						
Schweizerische Aktienoptionen (Gruppenkennung CH13)						
ABB Ltd. - N.	CH0012221716	ABB1/2/4/5	100	1	0,01	CHF
Nestlé S.A. - N.	CH0038863350	NES1/2/4/5	100	1	0,01	CHF
Novartis AG - N.	CH0012005267	NOW1/2/4/5	100	1	0,01	CHF
UBS AG - N.	CH0244767585	UBS1/2/4/5	100	1	0,01	CHF
Zurich Insurance Group AG-N.	CH0011075394	ZUW1/2/4/5	10	1	0,01	CHF

5. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

6. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechen den jeweils gültigen Handelszeiten für die vorhandene Gruppenkennung und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

8. Handelskalender

Es gilt der bestehende Handelskalender für deutsche und schweizerische Aktienoptionen. Diese finden Sie auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem Link:

Handel > Handelskalender

9. Prisma-Fähigkeit

Derzeit sind alle zum Handel zugelassenen Derivate auf Aktien, Aktienindizes, Fixed Income- und Geldmarktinstrumente sowie alle OTC IRS-Produkte für die Berechnung in Prisma zugelassen.

Details zu bestimmten Prisma-fähigen Eurex-Produkten sind in der aktuellen Liste enthalten, die unter dem folgenden Link auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com zur Verfügung steht:

Risikomanagement > Risikoparameter

10. Produktgruppen

Die neuen Aktienoptionen werden den 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
Schweizerische Aktienoptionen	CHF	N	C/P (S)	O	Aktien-optionen	CHF	S	N	S	O	E	C

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2.3 der Clearing-Bedingungen gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen als durch jedes Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied und jeden Registrierten Kunden angenommen, sofern diese nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG vor dem Ende des Geschäftstages vor dem tatsächlichen Inkrafttreten den Änderungen oder Ergänzungen der Clearing-Bedingungen widersprechen. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.4 Absatz 2, Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Ziffer 13 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 16 Abs. 3 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Börsentagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

6. März 2015

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

Kapitel II Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)

[…]

Abschnitt 3 Clearing von Optionskontrakten

[…]

3.6 Clearing von Optionskontrakten und Low Exercise Price Options auf Aktien

[…]

3.6.3 Referenzpreis

(1) Den Aktienoptionen bzw. LEPOs werden die nachfolgend festgelegten Kassamärkte als Grundlage für die Festlegung des Referenzpreises entsprechend zugeordnet.

Gruppenkennung des Optionskontraktes gemäß Annex B der Eurex-Kontrakt-spezifikationen	**Maßgeblicher Kassamarkt**	**ID des Kassamarktes**
AT11, AT12	Elektronisches Handelssystem der Wiener Börse	XVIE
BE11, BE12	Elektronisches Handelssystem der NYSE Euronext Brussels	XBRU
CH11, CH12, CH13, CH14	Elektronisches Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG	XSWX, XVTX
DE11, DE12, DE13, DE14	Elektronisches Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse	XETR

Gruppenkennung des Optionskontraktes gemäß Annex B der Eurex-Kontrakt-spezifikationen	**Maßgeblicher Kassamarkt**	**ID des Kassamarktes**
ES11, ES12	Elektronisches Handelssystem der Bolsa de Madrid	XMAD
FI11, FI12, FI13, FI14	Elektronisches Handelssystem der OMX – Helsinki Stock Exchange	XHEL
FR11, FR12, FR13, FR14	Elektronisches Handelssystem der NYSE Euronext Paris	XPAR
GB11	Elektronisches Handelssystem der London Stock Exchange	XLON
IE11	Elektronisches Handelssystem der Irish Stock Exchange	XDUB
IT11, IT12	Elektronisches Handelssystem der Borsa Italiana	XMIL
NL11, NL12, NL13, NL14	Elektronisches Handelssystem der NYSE Euronext Amsterdam	XAMS
RU11, RU 12	Elektronisches Handelssystem der London Stock Exchange	XLON
SE11, SE12	Elektronisches Handelssystem der OMX - Stockholm Stock Exchange[1]	XSSE

[…]

[1] Die in Schwedischen Kronen festgelegten Preise werden nach dem von der Europäischen Zentralbank täglich festgelegten Referenzkurs in Euro umgerechnet.

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an den Eurex-Börsen)

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Orderbuch-Geschäfte

[…]

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Aktienderivate					
Aktienoptionen/LEPOs mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung					
AT11, AT12, BE11, BE12, DE11, DE12, DE13, DE14, ES11, ES12, FI11, FI12, FI13, FI14, FR11, FR12, FR13, FR14, IE11, IT11, IT12, NL11, NL12, NL13, NL14, SE11, US11	EUR	0,10	0,05	1.000	500
CH11, CH12, CH13, CH14	CHF	0,15	0,08	1.000	500
GB11	GBP	0,15	0,08	1.000	500
RU11, RU12	USD	0,15	0,08	1.000	500

3.1.2 Off-Book-Geschäfte

[…]

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Aktienderivate					
Aktienoptionen/LEPOs mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung*					
AT11, AT12, BE11, BE12, DE11, DE12, DE13, DE14, ES11, ES12, FI11, FI12, FI13, FI14, FR11, FR12, FR13, FR14, IE11, IT11, IT12, NL11, NL12, NL13, NL14, SE11, US11	EUR	0,10	0,05	1.000	500

[…]

3.7 Ausübung von Optionen

Kontrakt	**Entgelt pro Kontrakt**	
Aktienoptionen mit in Annex B der Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung*		
AT11, AT12, BE11, BE12. DE11, DE12, DE13, DE14, ES11, ES12, FI11, FI12, FI13, FI14, FR11, FR12, FR13, FR14, IE11, IT11, IT12, NL11, NL12, NL13, NL14, SE11, US11	EUR	0,10
CH11, CH12, CH13, CH14	CHF	0,15
GB11	GBP	0,15
RU11, RU12	USD	0,15

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9.4 Block-Trade-Service

[…]

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienoptionen	
[…]	
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung AT11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung AT12, BE12, DE12, ES12, FI12, FR12, IT12, NL12, RU12, SE12 (OSTK)	1
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung BE11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung CH11, CH12, CH13, CH14 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung DE11, DE13, DE14 (OSTK)	250

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung ES11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung FI11, FI13, FI14 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung FR11, FR13, FR14 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung GB11 (OSTK)	100
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung IE11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung IT11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung NL11, NL13, NL14 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung RU11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung SE11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung US11 (OSTK)	250
Optionskontrakte auf Aktien von Aktiengesellschaften des TecDAX® (OSTK)	250

[…]