X-pand into the Future

eurex rundschreiben 222/11

Datum: 13. September 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

Aktienoptionen:
A. Market-Making in Aktienoptionen: Anpassung der Advanced Market-Making-Pakete
B. Einführung und Notierungseinstellung von Aktienoptionen auf europäische Basiswerte aus dem STOXX® Europe 600-Index

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 040/09

Kontakt: Tobias Ehinger, Eurex Product Strategy, Tel. +44 (0)207 8 62-72 31

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhang:

Geänderte Abschnitte von Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wirksam zum 19. September 2011.

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben folgende Beschlüsse gefasst:

- Einführung von 13 Aktienoptionen sowie die Notierungseinstellung von drei Aktienoptionen mit Wirkung zum **19. September 2011** gemäß dem Anhang.
- Änderung der Kontraktspezifikationen für ausgewählte Aktienoptionen **zum 19. September 2011** gemäß dem Anhang.
- Neue Zuordnung der Advanced Market-Making-Pakete im Rahmen der jährlichen Überprüfung (siehe Eurex-Rundschreiben 040/09) mit Wirkung zum **1. Oktober 2011**.

Aktienoptionen:
A. Market-Making in Aktienoptionen: Anpassung der Advanced Market-Making-Pakete
B. Einführung und Notierungseinstellung von Aktienoptionen auf europäische Basiswerte aus dem STOXX® Europe 600-Index

A. Market-Making in Aktienoptionen: Anpassungen der Advanced Market-Making-Pakete

Wie in Eurex-Rundschreiben 040/09 angekündigt, werden die Advanced Market-Making-Pakete (AMM-Pakete) einmal jährlich überprüft.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Veränderungen innerhalb der AMM-Pakete:

Änderungen AMM-Pakete	BE	CH	DE	ES	FR	IT	NL	RU	SC
Anzahl der Aktienoptionen alt	6	35	53	5	42	11	25	**4**	6
Anzahl der Aktienoptionen neu	**6**	**35**	**59**	**6**	**48**	**11**	**26**	**5**	**6**
Anzahl der Ausnahmen alt	2	8	11	1	16	2	6	0	1
Anzahl der Ausnahmen neu	**2**	**8**	**12**	**1**	**18**	**2**	**6**	**1**	**1**

Die genauen Veränderungen innerhalb der Pakete können Sie den Änderungen der Market Maker-Verpflichtungen, gültig und veröffentlicht ab **1. Oktober 2011** auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad entnehmen:

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

B. Einführung und Notierungseinstellung von Aktienoptionen auf europäische Basiswerte aus dem STOXX® Europe 600-Index

Bedingt durch die Neuordnung des STOXX® Europe 600-Index im September 2011 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG beschlossen, Aktienoptionen auf verschiedene Basiswerte einzuführen bzw. die Notierung bestimmter Aktienoptionen einzustellen. Die Einführung der neuen Aktienoptionen erfolgt in zwei Schritten zum 19. September 2011 und zum 26. September 2011. Die Notierungseinstellung erfolgt zum 19. September 2011.

In der folgenden Tabelle sind alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter zu den neuen Aktienoptionen aufgeführt:

Einführung zum 19. September 2011							
Name des Basiswertes	**ISIN des Basiswertes**	**Produkt-ISIN**	**Eurex-Kürzel**	**Kontrakt-größe**	**Maximale Laufzeit in Monaten**	**Minimale Preis-veränderung**	**Währung**
Deutsche Aktienoptionen (DE12)							
Axel Springer AG	DE0005501357	DE0005501357	SPR	100	60	0,01	EUR
ProSiebenSat.1 Media AG	DE0007771172	DE0007771172	PSM	100	60	0,01	EUR
Puma AG	DE0006969603	DE0006969603	PUM	100	60	0,01	EUR

Einführung zum 19. September 2011							
Name des Basiswertes	**ISIN des Basiswertes**	**Produkt-ISIN**	**Eurex-Kürzel**	**Kontrakt-größe**	**Maximale Laufzeit in Monaten**	**Minimale Preis-veränderung**	**Währung**
Holländische Aktienoptionen (NL12)							
Aalberts Industries N.V	NL0000852564	NL0000852564	AAI	100	24	0,01	EUR
Delta Lloyd N.V.	NL0009294552	NL0009294552	DL	100	24	0,01	EUR
Kon. Vopak N.V.	NL0009432491	NL0009432491	VPK	100	24	0,01	EUR
Italienische Aktienoptionen (IT12)							
Davide Campari S.p.A	IT0003849244	IT0003849244	DVC	500	24	0,0005	EUR
Enel Green Power S.p.A.	IT0004618465	IT0004618465	ENZ	1000	24	0,0005	EUR
Fiat Industries S.p.A.	IT0004644743	IT0004644743	FIM	500	24	0,0005	EUR
Schweizer Aktienoptionen (CH12)							
Banque Cantonale Vaudoise	CH0015251710	CH0015251710	BCVN	10	24	0,01	CHF
Barry Callebaut AG	CH0009002962	CH0009002962	BARN	10	24	0,01	CHF
Dufry AG	CH0023405456	CH0023405456	DUFN	100	24	0,01	CHF
Lindt & Sprüngli N	CH0010570759	CH0010570759	LISN	1	24	0,01	CHF

Für diese Aktienoptionen wird nur Regular Market-Making und Permanent Market-Making angeboten; sie sind nicht Bestandteil der AMM-Pakete.

In der folgenden Tabelle sind alle Aktienoptionen aufgeführt, deren Notierung eingestellt wird:

Notierungseinstellung zum 19. September 2011			
Name des Basiswertes	**ISIN des Basiswertes**	**Produkt-ISIN**	**Eurex-Kürzel**
Französische Aktienoptionen (FR12)			
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	FR0000054470	UEN
Italienische Aktienoptionen (IT12)			
Cattolica Assicurazioni S.p.A.	IT0000784154	IT0000784154	CAS
Credito Valtellinese S.C.a.R.L.	IT0000784154	IT0000784154	CVA

Die Kontraktspezifikationen für ausgewählte Aktienoptionen werden mit Wirkung zum 19. September 2011 gemäß dem Anhang geändert.

Die Details zu den Werten mit Einführungsdatum 26. September 2011 werden in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

1. Kontraktspezifikationen, Produktparameter, Mistrade Ranges und Positionslimite

Die genauen Produktparameter können Sie den Kontraktspezifikationen im Anhang entnehmen. Diese sowie die Mistrade Ranges und Positionslimite stehen ab Handelsstart auch auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

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

2. Risikoparameter

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

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

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

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen.

3. Handelszeiten

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

4. Market-Making

Alle Aktienoptionen, die den Gruppenkennungen AT12, BE12, CH13, DE12, ES12, FR12, IT12, NL12 und SE12 zugeordnet sind, sind **nicht** Bestandteil der AMM-Pakete.

Für Aktienoptionen dieser Gruppenkennungen werden folgende Market-Making-Modelle angeboten:

- Permanent Market-Making (PMM)
- Regular Market-Making (RMM)

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website zur Verfügung (siehe Seite 1 unter A. dieses Rundschreibens).

5. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel stehen ab Handelsstart 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

6. Handelskalender

Es gelten die bestehenden Handelskalender für die jeweiligen Gruppenkennungen. Diese finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Handel > Handelskalender > Handelskalender 2011

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/calendar/2011_de.html

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

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden Aktienoptionen.

8. Produktgruppen

Die neuen Aktienoptionen werden den folgenden Produktgruppen zugeordnet:

	Eurex-Aktienoptionen			FLEX-Produktkürzel			
Name des Basiswerts	**ISIN des Eurex-Produkts**	**Eurex-Kürzel**	**Produkt-gruppe**	**Barab-wicklung europäische Art**	**Physische Lieferung/ europäische Art**	**Barab-wicklung/ amerika-nische Art**	**Physische Lieferung/ amerika-nische Art**
Axel Springer AG	DE0005501357	SPR	ENSOEE	SPR6	SPR7	SPR8	SPR9
ProSieben Sat.1 Media AG	DE0007771172	PSM	ENSOEE	PSM6	PSM7	PSM8	PSM9
Puma AG	DE0006969603	PUM	ENSOEE	PUM6	PUM7	PUM8	PUM9
Aalberts Industries N.V	NL0000852564	AAI	ENSOEE	AAI6	AAI7	AAI8	AAI9
Delta Lloyd N.V.	NL0009294552	DL	ENSOEE	DL6	DL7	DL8	DL9
Kon. Vopak N.V.	NL0009432491	VPK	ENSOEE	VPK6	VPK7	VPK8	VPK9
Davide Campari S.p.A	IT0003849244	DVC	ENSOEE	DVC6	DVC7	DVC8	DVC9
Enel Green Power S.p.A.	IT0004618465	ENZ	ENSOEE	ENZ6	ENZ7	ENZ8	ENZ9
Fiat Industries S.p.A.	IT0004644743	FIM	ENSOEE	FIM6	FIM7	FIM8	FIM9
Banque Cantonale Vaudoise	CH0015251710	BCVN	SNSOEC	BCV6	BCV7	BCV8	BCV9
Barry Callebaut AG	CH0009002962	BARN	SNSOEC	BAR6	BAR7	BAR8	BAR9
Dufry AG	CH0023405456	DUFN	SNSOEC	DUF6	DUF7	DUF8	DUF9
Lindt & Sprüngli N	CH0010570759	LISN	SNSOEC	LI6N	LI7N	LI8N	LI9N

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

9. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten beträgt für die neu einzuführenden Aktienoptionen **einen Kontrakt**.

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 & Produkte > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/wholesale/otc_de.html

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

13. September 2011

****

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 **
[…]							
Aalberts Industries N.V.	AAI	NL12	XAMS	100	24	0,01	EUR
Axel Springer AG	SPR	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Banque Cantonale Vaudoise	BCVN	CH12	XSWX	10	24	0,01	CHF
Barry Callebaut AG	BARN	CH12	XSWX	10	24	0,01	CHF
Casino. Guichard-Perrachon S.A.	CAJ	FR112	XPAR	100	60	0,01	EUR
~~Cattolica Assicurazioni SCRL~~	~~CAS~~	~~IT12~~	~~XMIL~~	~~100~~	~~24~~	~~0,0005~~	~~EUR~~
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG N	LISN	CH12	XSWX	1	24	0,01	CHF
CNP Assurances S.A.	XNP	FR112	XPAR	100	24	0,01	EUR
~~Credito Valtellinese S.C.a.R.L~~	~~CVA~~	~~IT12~~	~~XMIL~~	~~100~~	~~24~~	~~0,0005~~	~~EUR~~
CSM N.V.	CSUA	NL112	XAMS	100	24	0,01	EUR
Dassault Systemes S.A.	DSY1	FR112	XPAR	100	24	0,01	EUR
Davide Campari S.p.A	DVC	IT12	XMIL	500	24	0,0005	EUR
Delta Lloyd N.V.	DL	NL12	XAMS	100	24	0,01	EUR
Dufry AG	DUFN	CH12	XSWX	100	24	0,01	CHF
Enel Green Power S.p.A.	ENZ	IT12	XMIL	1000	24	0,0005	EUR
Fiat Industrial S.p.A.	FIM	IT12	XMIL	500	24	0,0005	EUR
Gerresheimer AG	GXI	DE112	XETR	100	60	0,01	CHF
Industria de Diseño Textil S.A.	IXD	ES112	XMAD	100	60	0,01	EUR
Koninklijke Vopak N.V.	VPK	NL12	XAMS	100	24	0,01	EUR
MTU Aero Engines Holding AG	MTX	DE112	XETR	100	60	0,01	EUR
ProSiebenSat.1 Media AG	PSM	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR
Puma AG	PUM	DE11	XETR	100	60	0,01	EUR
Rhoen-Klinikum AG	RHK	DE112	XETR	100	60	0,01	EUR
Sberbank Rossii OAO	SBN	RU112	XLON	100	24	0,01	USD
Schindler Holding AG PS	SCHP	CH112	XSWX	100	24	0,01	CHF

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit (Monate)	Minimale Preisver-änderung	Währung **
SCOR SE	SDR1	FR112	XPAR	100	24	0,01	EUR
Sodexo S.A.	SJ7	FR112	XPAR	100	60	0,01	EUR
Stora Enso Ojy	ENUR	FI121	XHEL	100	12	0,01	EUR
Symrise AG	SY1	DE112	XETR	100	60	0,01	EUR
Technip S.A.	THP	FR121	XPAR	100	24	0,01	EUR
TeliaSonera AB	TLSN	FI112	XHEL	500	12	0,01	EUR
Thales S.A.	CSF	FR112	XPAR	100	60	0,01	EUR
Tognum AG	TGM	DE121	XETR	100	60	0,01	EUR
~~Ubisoft Entertainment S.A.~~	~~UEN~~	~~FR12~~	~~XPAR~~	~~100~~	~~24~~	~~0,01~~	~~EUR~~
Valéo S.A.	VSA	FR112	XPAR	100	24	0,01	EUR
Vossloh AG	VOS	DE112	XETR	100	60	0,01	EUR
Wacker Chemie AG	WCH	DE112	XETR	100	60	0,01	EUR
Weatherford International PLC	WFT	CH121	XSWX	100	24	0,01	CHF
Wincor Nixdorf AG	WIN	DE112	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

[…]