X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 220/11*

Datum: 8. September 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

Aktienoptionen: Einführung einer Aktienoption auf Aktien der Burberry Group PLC

Kontakt: Christian Csomos, Eurex Product Development, Tel. +44-20-78 62-72 35
E-Mail: christian.csomos@eurexchange.com

Zielgruppe:

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

Anhänge:
Geänderte Abschnitte von Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **12. September 2011** beschlossen, eine Aktienoption auf Aktien der Burberry Group PLC einzuführen.

Aktienoptionen: Einführung einer Aktienoption auf Burberry Group PLC

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum 12. September 2011 beschlossen, eine Aktienoption auf Aktien der Burberry Group PLC einzuführen.

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

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

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

Zur direkten Weiterleitung zur Übersicht klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

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

Eurex: UK-Aktienoptionen - Einführung am 12. September 2(								
	Name des Basiswerts	**ISIN des Basiswerts**	**Produkt-ISIN**	**Eurex-Kürzel**	**Kontrakt-größe**	**Maximale Laufzeit in Monaten**	**Minimale Preis-veränderung**	**Wäh-rung**
	Burberry Group PLC	GB0031743007	GB0031743007	BRBY	1000	24	0,50	GBp

Die **Währung** für das Quotieren, den Handel und die Verrechnung der neuen britischen Aktienoption 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 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 Basiswerts in CREST am vierten Geschäftstag (T+4) nach der Ausübung.

Die vollständigen Kontraktspezifikationen stehen unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/regulations/contract_specifications_de.html

2. Produktgruppe

Die neue Aktienoption wird der folgenden Produktgruppe zugeordnet:

Eurex: UK-Aktienoptionen - Einführung am 12. September 2011					FLEX-Produkt-Kürzel			
	Name des Basiswerts	**ISIN des Basiswerts**	**Eurex-Kürzel**	**Produkt-gruppe**	**Barab-wicklung / Europäische Art**	**Physische Lieferung/ Europäische Art**	**Barab-wicklung/ Amerika-nische Art**	**Physische Lieferung/ Amerika-nische Art**
	Burberry Group PLC	GB0031743007	BRBY	CNSOEG	BRB6	BRB7	BRB8	BRB9

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

Um diese Produkte handeln und abwickeln zu können, müssen Teilnehmer die folgende Infrastruktur für die Abwicklung britischer Aktien nachweisen:

- Ein Clearing-Mitglied muss eine direkte Anbindung an Euroclear UK & Ireland (EUI) oder eine Vereinbarung mit einem Abwicklungsdienstleister (Settlement Participant) für EUI haben.
- Ein Clearing-Mitglied muss als „CM Undertaking“ bei EUI aufgesetzt sein oder ein „Sponsored CM Undertaking“ benutzen.

Für die direkte Anbindung an EUI wenden Sie sich bitte an das „EUI Client Contact Centre“.

Teilnehmer, die bereits für Eurex-Aktienoptionen aus Großbritannien aufgesetzt sind, müssen keine weiteren Anpassungen vornehmen.

Für Fragen oder weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Key Account Manager bei Member Services & Admission unter Tel. +49-69-211-1 17 00.

3. Market-Making

Die neue Aktienoption wird der Gruppenkennung **GB11** zugeordnet und in das Advanced Market-Making-Paket aufgenommen. Außerdem steht für diese Aktienoption das Permanent Market-Making-Modell (PMM) zur Verfügung. Bitte beachten Sie, dass sich die Anzahl der Ausnahmen in dem britischen Advanced Market-Making-Paket um eine erhöht.

Diese Aktienoption wird der Eurex Spread-Klasse 13 zugewiesen mit einer Mindestquotierungsgröße von fünf Kontrakten:

Spread-Klasse 13		
Geld-Preis bis	≤ 24 Monaten	> 24 Monaten
0 - 75.00	**15.00**	**15.00**
75.25 - 300.00	**20%**	**20%**
> 300.00	**60.00**	**60.00**

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

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**	**Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)**		**Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM;** die ersten	**AMM-Paketkürzel**
			RMM	**AMM/ PMM**		
Optionen auf						
andere Aktien						
(...)						
Burberry Group PLC	BRBY	13	N/A	5	6	UK
(...)						

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

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

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/obligations_de.html

4. Risikoparameter

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

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

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

5. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für die Gruppenkennung GB11:

Produkt	Pre-Trading	Trading	OTC Block-Trading	Post-Trading Late
Eurex UK Aktienoptionen	07:30-09:00	09:00-17:30	09:00-18:30	18:30-20:00

6. Mistrade-Parameter & Positionslimite

Die Mistrade Ranges und Positionslimite für die neue Aktienoption entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

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

7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für das neue Produkt entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

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

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

8. Handelskalender

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

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Handelskalender

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

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

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/technology/transaction_limits_de.html

10. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung der neuen britischen Aktienoption sind entsprechend den Entgelten für existierende britische Eurex-Aktienoptionen festgelegt und werden in Britischen Pfund berechnet. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Preisverzeichnis

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/regulations/price_list_de.html

11. OTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die neue britische Aktienoption ist **100 Kontrakte**.

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

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars an Eurex ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus muss 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

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/otc_de.html

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

www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument 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.

8. 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 **
[…]							
Burberry Group PLC	BRBY	GB11	XLON	1000	24	0,50	GBX
[…]							

* 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

[…]