X-pand into the Future

eurex rundschreiben 162/12

Datum: 25. Juli 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

⚠ **Aktion erforderlich**

1. Deutsche Aktien-Futures und -optionen: Aufhebung der Beschränkungen für den Tag vor dem Dividendenabgang
2. Deutsche Aktienoptionen: Die Option auf Porsche SE (POR3) verlässt das deutsche AMM-Paket

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 086/11

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

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Auszug der Market Maker-Verpflichtungen

1. Mit dem OGAW-IV-UmsG (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren IV-Umsetzungsgesetz) wurde zu Jahresbeginn der Steuerabzug vom Emittenten auf die letzte inländisch auszahlende Stelle übertragen. Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben daher beschlossen, die Beschränkungen für Derivate auf deutsche Aktien für den Tag des Dividendenabgangs mit Wirkung zum **1. August 2012** aufzuheben.

   Deutsche Aktienoptionen können somit vor dem Tag des Dividendenabgangs grundsätzlich ausgeübt werden und verfallen. Ebenfalls können OTC Flexible Futures-Geschäfte in deutschen Aktien-Futures mit physischer Lieferung an diesem Tag verfallen.

2. Die Option auf Porsche SE (POR3) verlässt mit Wirkung zum **1. August 2012** das deutsche AMM-Paket. Die Anzahl der Ausnahmen im deutschen Paket bleibt unverändert.

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

2.6 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte und Low Exercise Price Options auf Aktien

[…]

2.6.5 Letzter Handelstag

(1) Der letzte Handelstag einer Optionsserie ist der Tag, an dem diese Optionsserie den Börsenteilnehmern im System der Eurex-Börsen letztmalig zum Handel und zum Clearing zur Verfügung steht.

(2) Der letzte Handelstag einer Aktienoption oder LEPO ist der dritte Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach den genannten Bestimmungen ausgeschlossen ist.

~~Sofern bei Optionskontrakten und LEPOs auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung DE11, DE12, DE13, DE14 die Ausübung in einer Optionsserie nach Maßgabe der Ziffer 2.6.12 Absatz 3 aufgrund eines Dividendenbeschlusses an dem in Satz 1 geregelten Tag nicht möglich ist, ist der letzte Handelstag der Kontrakte dieser Optionsserie der diesem Tag vorausgehende Börsentag, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist.~~

Bei Optionskontrakten und LEPOs auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung IT11, IT12 ist der letzte Handelstag der Vortag des dritten Freitags eines jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach den genannten Bestimmungen ausgeschlossen ist.

Letzter Handelstag für Optionen auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung DE13 (Laufzeitgruppe „5 Wochen“) ist mit Ausnahme des dritten Freitags des jeweiligen Kalendermonats der Freitag der jeweiligen Verfallswoche, sofern es sich bei diesem Tag um einen Börsentag handelt, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag desselben Kalendermonats, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach den genannten Bestimmungen ausgeschlossen ist. Fällt der vorausgehende Börsentag nicht in denselben Kalendermonat wie der Freitag der Verfallswoche, so ist der letzte Handelstag der auf den Freitag der Verfallswoche folgende Börsentag, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist.

2.6.6 Verfalltag

Der Verfalltag einer Aktienoption beziehungsweise LEPO ist grundsätzlich der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.

~~Sofern bei Optionskontrakten und LEPOs auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung DE11, DE12, DE13, DE14 der letzte Handelstag aufgrund eines Dividendenbeschlusses gemäß der vorstehenden Regelung (Ziffer 2.6.5 Absatz 2, Satz 2) geändert ist, ist der Verfalltag der zweite darauf folgende Börsentag.~~

2.6.7 Ausübungspreise

(1) Optionsserien von Optionskontrakten können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

[…]

2.6.12 Ausübung

(1) Eine Aktienoption oder LEPO kann durch den Käufer an jedem Börsentag bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausgeübt werden (American-style). Der letzte Ausübungstag ist grundsätzlich der letzte Handelstag (Ziffer 2.6.5)

(2) Abweichend von Ziffer 2.1.3 Absatz 1 und 2.6.12 kann der Inhaber einer Aktienoption mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung RU11, RU12 und DE14, CH14, FI14, FR14, NL14 diese jedoch nur am letzten Handelstag (Ziffer 2.6.5) dieser Optionsserie bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausüben (European-style).

~~(3) Für Optionskontrakte und LEPOs auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung DE11, DE12, DE13, DE14 gilt dies mit Ausnahme des dem Tag des Dividendenabgangs vorhergehenden Tages. Fällt der Tag, der dem Tag des~~

~~Dividendenabgangs vorhergeht nicht auf einen Börsentag, ist eine Ausübung an dem davor liegenden Börsentag nicht möglich.~~

2.6.13 Erfüllung, Lieferung

[…]

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 **
[…]							
Porsche Automobil Holding SE	POR3	DE12~~1~~	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

[…]

Market Maker-Verpflichtungen an Eurex

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						
ACCOR	ACR	2	NA	10	6	FR
ADIDAS	ADS	2	NA	10	8	DE
AEGON	AEN	1	NA	100	8	NL
AGEAS	FO4	1	NA	50	8	NL/BE
AHOLD	AHO	1	NA	20	8	NL
AIR FRANCE	AFR	1	NA	20	6	FR
AIXTRON	AIX	1	NA	20	6	DE
AKZO NOBEL	AKU	2	NA	10	7	NL
ALCATEL-LUCENT	CGE	1	NA	100	6	FR
ALSTOM	AOM	2	NA	10	6	FR
ANGLO AMERICAN	AHA	13	NA	5	6	UK
APERAM	7AA	1	NA	20	6	NL
ASML	ASM	2	NA	20	7	NL
ASTRAZENECA	AZA	13	NA	5	6	UK
ATLANTIA	AOP5	B	NA	10	6	IT
AVIVA	CUA	12	NA	15	6	UK
BAE SYSTEMS	AER	11	NA	10	6	UK
BANK OF IRELAND THE GOVERNOR AND COMPANY OF THE	BIR	6	NA	10	6	IE
BARCLAYS	BBL	12	NA	25	6	UK
BEIERSDORF	BEI	2	NA	10	6	DE
BELGACOM S.A.	BX7	2	NA	10	6	BE
BG GROUP	BGG	13	NA	15	6	UK
BHP BILLITON	BLT	13	NA	10	6	UK
BILFINGER BERGER SE	GBF	2	NA	10	6	DE
BOUYGUES	BYG	2	NA	20	6	FR
BOSKALIS WESTMINSTER	KBWA	2	NA	10	6	NL
BP	BPT	11	NA	25	6	UK
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	BSK	11	NA	10	6	UK
BT GROUP	BTG	11	NA	50	6	UK
BURBERRY GROUP PLC	BRBY	13	N/A	5	6	UK
C&C GROUP PLC	GCC	6	NA	20	6	IE
CAP GEMINI	CGM	2	NA	10	6	FR
CASINO GUICHARD	CAJ	2	NA	10	6	FR
CELESIO	CLS	1	NA	20	6	DE
CENTRICA	CTR	11	NA	10	6	UK
CNP ASSURANCES	XNP	1	NA	10	6	FR
COMMERZBANK	CBK	1	NA	200	8	DE
COMPASS GROUP	CPG	11	NA	10	6	UK
CONTINENTAL	CON	7	NA	20	8	DE
CORIO N.V.	CL6	2	NA	10	6	NL

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						
CREDIT AGRICOLE	XCA	1	NA	50	6	FR
CSM N.V.	CSUA	1	NA	10	6	NL
DASSAULT SYSTEMES	DYS1	2	NA	10	6	FR
DCC PLC	DCC	7	NA	5	6	IE
DELHAIZE GROUP S.A.	DHZ	2	NA	10	6	BE
DEUTSCHE POST	DPW	1	NA	100	8	DE
DEXIA	DXB	1	NA	50	6	FR/BE
DIAGEO	GNS	12	NA	10	6	UK
DRAGON OIL PLC	DRS	6	NA	5	6	IE
EADS	EAD	2	NA	20	6	FR
ELAN CORP PLC	DRX	6	NA	10	6	IE
ELECTRICITE DE FRANCE	E2F	2	NA	20	6	FR
ELSEVIER	ELV	1	NA	20	6	NL
ESSILOR	ESL	2	NA	10	6	FR
FIAT	FIA5	A	NA	20	7	IT
FORTUM	FOT	2	NA	10	6	SC
FRAPORT	FRA	2	NA	10	6	DE
FREENET	FNT	1	NA	20	6	DE
FRESENIUS MEDICAL CARE	FME	2	NA	10	8	DE
FRESENIUS	FRE	2	NA	10	6	DE
FUGRO N.V.	F3D	2	NA	10	6	NL
GEA	G1A	2	NA	10	6	DE
GERRESHEIMER	GXI	2	NA	10	6	DE
GLAXOSMITHKLINE	GXO	12	NA	15	6	UK
HANNOVER RUECK	HNR1	2	NA	10	6	DE
HEIDELBERGCEMENT	HEI	2	NA	10	6	DE
HEINEKEN	HNK	2	NA	10	7	NL
HENKEL	HEN3	2	NA	10	8	DE
HOCHTIEF	HOT	2	NA	10	6	NA
HSBC HOLDINGS	HSB	12	NA	25	6	UK
IMTECH N.V.	IR3A	2	NA	10	6	NL
INFINEON	IFX	1	NA	200	8	DE
IRISH LIFE & PERMANENT GROUP HOLDINGS PLC	ILB	6	NA	5	6	IE
K+S	SDF	2	NA	20	6	DE
KBC GROEP N.V.	KDB	2	NA	10	6	BE
KERRY GROUP PLC	KYG	7	NA	5	6	IE
KINGSPAN GROUP PLC	KRX	6	NA	10	6	IE
KLOECKNER	KCO	1	NA	20	6	DE
KON. BAM GROEP N.V.	BGPA	1	NA	20	6	NL
KONINKLIJKE	DSM	2	NA	10	6	NL
KPN	KPN	1	NA	20	7	NL
LAFARGE	CIL	2	NA	10	6	FR
LAGARDERE	LAG	6	NA	10	6	FR
LANXESS	LXS	2	NA	10	6	DE
LEGAL & GENERAL GROUP	LGE	11	NA	10	6	UK

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						
LINDE	LIN	3	NA	20	8	DE
LLOYDS BANKING GROUP	TSB	11	NA	25	6	UK
LUFTHANSA	LHA	1	NA	50	8	DE
MAN	MAN	2	NA	10	8	DE
MARKS & SPENCER GROUP	MKS	11	NA	15	6	UK
MEDIOBANCA SPA	ME9	A	NA	10	6	IT
MERCK	MRK	2	NA	10	6	DE
METRO	MEO	2	NA	20	8	DE
MICHELIN	MCH	6	NA	10	6	FR
MLP	MLP	1	NA	10	7	DE
MTU AERO ENGINES HOLDING	MTX	2	NA	10	6	DE
NATIONAL GRID	NGG	12	NA	10	6	UK
NESTE OIL CORP	NEF	1	NA	10	6	SC
PERNOD-RICARD	PER	2	NA	10	6	FR
PEUGEOT	PEU	2	NA	20	6	FR
PINAULT PRINTEMPS	PPX	3	NA	10	6	FR
~~PORSCHE~~	~~POR3~~	~~7~~	~~NA~~	~~50~~	~~6~~	~~DE~~
POSTNL	PNL	1	NA	20	6	NL
PRUDENTIAL	PRU	12	NA	15	6	UK
PUBLICIS GROUPE	PU4	2	NA	10	6	FR
Q-CELLS	QCE	1	NA	50	6	DE
QIAGEN	QIA	1	NA	20	6	DE
RANSTADT	RSH	2	NA	10	6	NL
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	RBE	13	NA	5	6	UK
RENAULT	RNL	2	NA	10	6	FR
RHOEN-KLINIKUM	RHK	2	NA	10	6	DE
RIO TINTO	RTZ	13	NA	5	6	UK
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS	11	NA	25	6	UK
ROYAL DUTCH SHELL A	ROY	2	NA	50	8	NL
ROYAL DUTCH SHELL B	SHL	13	NA	10	6	UK
RSA INSURANCE GROUP	RYL	11	NA	15	6	UK
RYANAIR HOLDINGS PLC	RYA	6	NA	20	6	IE
SAINSBURY (J)	SAN	11	NA	15	6	UK
SALZGITTER	SZG	2	NA	10	6	DE
SAMPO	SMPA	2	NA	10	6	SC
SBM OFFSHORE	SBMO	2	NA	20	6	NL
SCOR	SDR1	2	NA	10	6	FR
SGL CARBON	SGL	7	NA	10	6	DE
SKY DEUTSCHLAND	SKY	1	NA	100	6	DE
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	SK3	6	NA	10	6	IE
SNAM RETE GAS	SNF	A	NA	10	6	IT
SODEXO	SJ7	2	NA	10	6	FR
SOLARWORLD	SWV	6	NA	20	6	DE
STADA	SAZ	2	NA	10	6	DE

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						
STANDARD CHARTERED	SCB	13	NA	10	6	UK
STMICROELECTRONICS	SGM	1	NA	50	6	FR
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	SEV	1	NA	10	6	FR
SYMRISE	SY1	2	NA	10	6	DE
TELECOM ITALIA	TQIR	A	NA	20	7	IT
TELIASONERA	TLSN	1	NA	10	6	SC
TESCO	TCO	11	NA	25	6	UK
TF1	FSE	1	NA	10	6	FR
THALÈS	CSF	2	NA	10	6	FR
THYSSEN	TKA	2	NA	20	8	DE
TNT Basket	TNTB	1	NA	10	6	NA
TNT Express	TNE	1	NA	10	6	NL
TOM TOM	OEM	1	NA	20	6	NL
TUI	TUI	1	NA	50	8	DE
UCB S.A.	UNC	2	NA	10	6	BE
UMICORE S.A.	NVJ	2	NA	10	6	BE
UNILEVER PLC	ULV	13	NA	5	6	UK
UNITED INTERNET	UTDI	2	NA	20	6	DE
USG PEOPLE N.V.	UQU1	1	NA	10	6	NL
UPM-KYMMENE	RPL	1	NA	20	6	SC
VALEO	VSA	2	NA	10	6	FR
VALLOUREC	VAC	2	NA	10	6	FR
VEOLIA ENVIRONMENT	VVD	1	NA	20	6	FR
VODAFONE GROUP	VOD	11	NA	100	6	UK
VOLKSWAGEN	VOW	3	NA	10	8	DE
VOSSLOH	VOS	2	NA	10	6	DE
WACKER CHEMIE	WCH	2	NA	10	6	DE
WERELDHAVE N.V.	WER	2	NA	10	6	NL
WINCOR NIXDORF	WIN	2	NA	10	6	DE
WOLTERS KLUWER	WOS	1	NA	10	6	NL
XSTRATA	XST	13	NA	10	6	UK

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				
PORSCHE	POR3	7	10	6