X-pand into the Future

eurex rundschreiben 137/17

Datum: 6. Dezember 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

⚠ **Aktion erforderlich**

Aktienoptionen: Änderung der Kontraktspezifikationen für niederländische Aktienoptionen (Gruppenkennungen: NL11, NL12 und NL13)

Kontakt: Nicolae Raulet, T +44-207-8 62 72 74, nicolae.raulet@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **22. Januar 2018** beschlossen, die Kontraktspezifikationen für niederländische Aktienoptionen (Gruppenkennungen: NL11, NL12 und NL13) mit den folgenden Maßnahmen anzupassen:

- Änderung des Matching-Algorithmus auf Pro-Rata-Allokation (von aktuell Preis/Zeit-Allokation)
- Einführung einer Prämien-basierten Tick-Größe mit vorgegebenen Schwellenwerten

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der vorgenannten Änderungen sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG.

Aktienoptionen: Änderung der Kontraktspezifikationen für niederländische Aktienoptionen (Gruppenkennungen: NL11, NL12 und NL13)

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum 22. Januar 2018 beschlossen, die Kontraktspezifikationen für niederländische Aktienoptionen (Gruppenkennungen: NL11, NL12 und NL13) mit den folgenden Maßnahmen anzupassen:

- Änderung des Matching-Algorithmus auf Pro-Rata-Allokation (von aktuell Preis/Zeit-Allokation)
- Einführung einer Prämien-basierten Tick-Größe mit vorgegebenen Schwellenwerten

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der vorgenannten Änderungen sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG.

Zur Umsetzung dieses Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wie im Anhang angegeben geändert.

1. Änderungen in den Kontraktspezifikationen

Das Matching-Prinzip für niederländische Aktienoptionen mit den Gruppenkennungen NL11, NL12 und NL13 (außer Optionen mit europäischer Ausübung mit der Gruppenkennung NL14) wird auf Pro-Rata-Allokation (von aktuell Preis/Zeit-Allokation) geändert. Pro-Rata-Allokation ist das Matching-Prinzip, das alle im Orderbuch befindlichen Orders zum besten Preis berücksichtigt. Das allokierte Volumen der eingehenden Order wird auf alle im Orderbuch befindlichen Orders zum besten Preis proportional zum Volumen der einzelnen Order allokiert.

Die Pro-Rata-Allokation wird seit November 2014 für iShares Equity ETF-Optionen genutzt. Eine detaillierte Beschreibung mit Beispiel einer Pro-Rate-Allokation können Sie dem **T7 Release 6.0 Functional Reference Guide** (7.5.2 Pro-Rata Allocation) auf der Eurex-Website www.eurexchange unter dem folgenden Link entnehmen (nur in Englisch):

Technology > T7 Trading architecture > System documentation > Release 6.0 > Overview and Functionality > Functional Reference

Gleichzeitig werden Prämien-basierte Schwellenwerte für die Tick-Größen eingeführt. Dies soll eine größere Tick Size für Optionen mit hohen Prämien ermöglichen. Die Tick Size für Aktienoptionen mit den Gruppenkennungen NL11, NL12 und NL13 wird für Kontrakte mit Prämien oberhalb eines vorab festgelegten Schwellenwerts (siehe Tabelle unten) auf EUR 0,05 erhöht. Diese Schwellenwerte werden für alle Orderbuch-Geschäfte gültig sein (einschließlich Strategie-Geschäften). Auf TES-Geschäfte werden sie jedoch nicht angewendet; diese werden wie bisher in Schritten von EUR 0,01 eingegeben.

Aktienoptionen auf	Produktkürzel	Gruppen-kennung	Minimale Preisveränderung unterhalb der Schwelle (EUR)	Prämienschwelle (EUR)	Minimale Preisveränderung oberhalb der Schwelle (EUR)
Aalberts Industries N.V.	AAI	NL12	0,01	0,5	0,05
ABN AMRO Group	AAR	NL11	0,01	5	0,05
AEGON N.V.	AEN	NL11	0,01	5	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	AHO	NL11	0,01	5	0,05
Akzo Nobel N.V.	AKU	NL11	0,01	5	0,05
ALTICE N.V. – A	ATC	NL11	0,01	5	0,05
Aperam S.A.	7AA	NL11	0,01	5	0,05
ArcelorMittal S. A.	ISPA	NL11	0,01	5	0,05

Aktienoptionen auf	Produktkürzel	Gruppen-kennung	Minimale Preisveränderung unterhalb der Schwelle (EUR)	Prämienschwelle (EUR)	Minimale Preisveränderung oberhalb der Schwelle (EUR)
ASML Holding N.V.	ASM	NL11	0,01	5	0,05
ASML Holding N.V.	ASM1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
Kon. BAM groep N.V.	BGPA	NL11	0,01	0,5	0,05
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	KBWA	NL11	0,01	5	0,05
Corbion N.V.	CSUA	NL11	0,01	0,5	0,05
FUGRO N.V.	F3D	NL11	0,01	5	0,05
Gemalto N.V.	LDV	NL12	0,01	5	0,05
Heineken N.V.	HNK	NL11	0,01	5	0,05
ING Groep N.V.	INN	NL11	0,01	5	0,05
ING Groep N.V.	ING1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
Klepierre N.V.	CL6	NL11	0,01	0,5	0,05
Koninklijke DSM N.V.	DSM	NL11	0,01	5	0,05
NN GROUP N.V.	NNG	NL11	0,01	5	0,05
Koninklijke Philips N.V.	PHI1	NL11	0,01	5	0,05
Koninklijke Philips N.V.	PLP1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
PostNL NV	PNL	NL11	0,01	5	0,05
Randstad Holding N.V.	RSH	NL11	0,01	5	0,05
RELX N.V.	ELV	NL11	0,01	5	0,05
Royal Dutch Shell PLC - A share	ROY	NL11	0,01	5	0,05
Royal Dutch Shell PLC - A share	ROY1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
Koninklijke KPN N.V.	KPN	NL11	0,01	5	0,05
SBM Offshore N.V.	SBMO	NL11	0,01	5	0,05
TomTom N.V.	OEM	NL11	0,01	0,5	0,05
Unibail-Rodamco SIIC	UBL	NL11	0,01	5	0,05
Unibail-Rodamco SIIC	UBL1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
Unilever N.V.	UNI	NL11	0,01	5	0,05
Unilever N.V.	UNI1/2/4/5	NL13	0,01	5	0,05
Koninklijke Vopak N.V.	VPK	NL12	0,01	0,5	0,05
Wereldhave N.V.	WER	NL12	0,01	0,5	0,05
Wolters Kluwer N.V.	WOS	NL11	0,01	5	0,05

2. Referenzdaten

Informationen zur Struktur des Schwellenwerts für Preise und dem Matching-Algorithmus wird über die RDI im „Product snapshot“ veröffentlicht.

Die Definition der Schwellenwerte für Preise ist im Abschnitt „BaseTradingRules > TickRules (Tags 1206-1208)“ enthalten, die Definition des Matching-Algorithmus unter „MatchRules -> MatchAlgorithm (Tag 1142)“.

Weitere Informationen zu den Referenzdaten, die über die RDI-Schnittstelle verfügbar sind, können dem **T7 Market and Reference Data Interface Manual** entnommen werden, das auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Download bereitsteht (nur in Englisch):

Technology > T7 Trading architecture > System documentation > Release 6.0 > Market and Reference Data Interfaces > T7 Market and Reference Data Interfaces – Manual

RDF-Beispiel für die Option auf Royal Dutch Shell A (ROY)

```
<MktDef MktID="XEUR" MktSegID="1432" EfctvBizDt="2017-12-01" NxtEfctvBizDt="2017-12-04"
MktSeg="ROY" MarketSegmentDesc="OPT ON ROYAL DUTCH SHELL A" Sym="GB00B03MLX29"
ParentMktSegmID="OSTK" Ccy="EUR" MktSegStat="1" USFirmFlag="N" PartID="9"> <Undly
Exch="XFRA" Sym="ROY" ID="GB00B03MLX29" Src="4" PrevClsPx="26.7"/>
    <MtchRules MtchRuleProdCmplx="3" MtchAlgo="PR"/>
    <MtchRules MtchRuleProdCmplx="2" MtchAlgo="PR"/>
    <MtchRules MtchRuleProdCmplx="1" MtchAlgo="PR"/>
<BaseTrdgRules QtSideInd="1" FastMktPctg="100">
     <TickRules TickRuleProdCmplx="1" StartTickPxRng="0" EndTickPxRng="5" TickIncr="0.01"/>
     <TickRules TickRuleProdCmplx="1" StartTickPxRng="5" EndTickPxRng="9999999999.9999"
TickIncr="0.05"/>
  </BaseTrdgRules>
```

Ab dem 7. Dezember 2017 können die Teilnehmer diese Anpassungen – (a) Änderung des Matching-Algorithmus zu Pro-Rata-Allokation und (b) Einführung von Prämien-basierten Tick Size-Schwellenwerten – in den entsprechenden niederländischen Aktienoptionen in der Eurex-Simulationsumgebung testen.

Bitte beachten Sie, dass alle offenen Orders in den genannten Produkten vor dem Handelsstart am 22. Januar 2018 gelöscht werden.

6. Dezember 2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

2. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte

[…]

2.6.11 Preisabstufungen

Der Preis einer Aktienoption oder LEPO wird grundsätzlich mit zwei, drei oder vier Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt EUR 0,0005, EUR 0,001, EUR 0,01, CHF 0,01, GBX* 0,50, GBX 0,25 oder USD 0,01. Für Aktienoptionen mit Gruppen ID NL11, NL12 und NL13 beträgt die Tick Size auf 0,05 EUR für Optionen mit Prämien oberhalb der in Annex B für den jeweiligen Kontrakt definierten Schwelle (Prämienschwelle). Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen legen die jeweiligen Nachkommastellen und kleinste Preisveränderungen (Tick) durch bekannt zu machenden Beschluss für die jeweiligen Produkte fest.

* GBX: Great British Pence

3. Abschnitt: Kontrakte Off-Book

[…]

3.3.4.2

Annex B: zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppenkennung	Minimale Preisänderung unterhalb der Schwelle	Prämienschwelle	Minimale Preisänderung oberhalb der Schwelle
Aalberts Industries N.V.	AAI	NL12	0.01	0.5	0.05
ABN AMRO Group	AAR	NL11	0.01	5	0.05
AEGON N.V.	AEN	NL11	0.01	5	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	AHO	NL11	0.01	5	0.05
Akzo Nobel N.V.	AKU	NL11	0.01	5	0.05
ALTICE N.V. – A	ATC	NL11	0.01	5	0.05
Aperam S.A.	7AA	NL11	0.01	5	0.05
ArcelorMittal S. A.	ISPA	NL11	0.01	5	0.05
ASML Holding N.V.	ASM	NL11	0.01	5	0.05
ASML Holding N.V.	ASM1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05
Kon. BAM groep N.V.	BGPA	NL11	0.01	0.5	0.05
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	KBWA	NL11	0.01	5	0.05
Corbion N.V.	CSUA	NL11	0.01	0.5	0.05
FUGRO N.V.	F3D	NL11	0.01	5	0.05
Gemalto N.V.	LDV	NL12	0.01	5	0.05
Heineken N.V.	HNK	NL11	0.01	5	0.05
ING Groep N.V.	INN	NL11	0.01	5	0.05
ING Groep N.V.	ING1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05
Klepierre N.V.	CL6	NL11	0.01	0.5	0.05
Koninklijke DSM N.V.	DSM	NL11	0.01	5	0.05
NN GROUP N.V.	NNG	NL11	0.01	5	0.05
Koninklijke Philips N.V.	PHI1	NL11	0.01	5	0.05
Koninklijke Philips N.V.	PLP1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppenkennung	Minimale Preisänderung unterhalb der Schwelle	Prämienschwelle	Minimale Preisänderung oberhalb der Schwelle
PostNL NV	PNL	NL11	0.01	5	0.05
Randstad Holding N.V.	RSH	NL11	0.01	5	0.05
RELX N.V.	ELV	NL11	0.01	5	0.05
Royal Dutch Shell PLC - A share	ROY	NL11	0.01	5	0.05
Royal Dutch Shell PLC - A share	ROY1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05
Koninklijke KPN N.V.	KPN	NL11	0.01	5	0.05
SBM Offshore N.V.	SBMO	NL11	0.01	5	0.05
TomTom N.V.	OEM	NL11	0.01	0.5	0.05
Unibail-Rodamco SIIC	UBL	NL11	0.01	5	0.05
Unibail-Rodamco SIIC	UBL1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05
Unilever N.V.	UNI	NL11	0.01	5	0.05
Unilever N.V.	UNI1/2/4/5	NL13	0.01	5	0.05
Koninklijke Vopak N.V.	VPK	NL12	0.01	0.5	0.05
Wereldhave N.V.	WER	NL12	0.01	0.5	0.05
Wolters Kluwer N.V.	WOS	NL11	0.01	5	0.05

Annex E: Allokationsverfahren (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 3 der Handelsbedingungen) und Pfadprioritäten (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 2 der Handelsbedingungen) *

[…]

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile	Time	n/a
Optionen auf iShares börsengehandelte Indexfondsanteile	Pro-Rata	n/a
Optionen und LEPOs auf Aktien (außer Gruppenkennung NL11, NL12 und NL13)	Time	n/a
Optionen auf Aktien (NL11, NL12 und NL13)	Pro-Rata	n/a
VolatilitätsIndex-Optionen	Time	n/a
Index-Dividend-Optionen	Time	n/a
Optionen auf Xetra-Gold	Time	n/a
Rohstoffindex-Optionen	Time	n/a
Optionen auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere	Time	n/a

****