X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 186/10*

Datum: Frankfurt, 24. September 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

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

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 040/09

Kontakt: Sascha Semroch, Eurex Product Strategy, Tel. +49-69-211-1 50 78

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Front Office/Handel Ü Middle + Backoffice Ü Revision/Security Coordination	Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich wirksam zum 1. Oktober 2010

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben folgende Beschlüsse mit Wirkung zum **1. Oktober 2010** gefasst:

- Die Advanced Market-Making-Pakete werden im Rahmen der jährlichen Überprüfung (siehe Eurex-Rundschreiben 040/09) neu zugeordnet.
- Im EURO STOXX 50® AMM-Paket werden die Optionen auf Aegon durch Optionen auf BMW ersetzt.
- Der Market Making-Modus „RMM“ wird für alle Optionskontrakte, die in einem der Advanced Market-Making-Pakete enthalten sind, nicht länger angeboten.
- Wegen besonderer Marktbedingungen ändert sich die Spread-Klasse der Optionen auf Deutsche Postbank (DPB) von Klasse 2 auf Klasse 7.
- Die Einführung von sieben Aktienoptionen sowie die Notierungseinstellung von zwei Aktienoptionen gemäß der Anlage.
- Die Änderung der Kontraktspezifikationen (Ländersegmentkennung) für ausgewählte Aktienoptionen gemäß der Anlage.

eurex

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

A. Market-Making in Aktienoptionen: Anpassung der Advanced Market-Making-Pakete, B. Aktienderivate: 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 nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die Veränderungen innerhalb der AMM-Pakete:

Änderungen AMM-Pakete	BE	CH	DE	ES	FR	IT	NL	SC
Anzahl der Aktienoptionen alt	8	34	53	5	42	11	25	4
Anzahl der Aktienoptionen neu	**8**	**34**	**55**	**5**	**41**	**11**	**25**	**6**
Anzahl der Ausnahmen alt	2	8	11	1	17	2	5	1
Anzahl der Ausnahmen neu	**2**	**8**	**11**	**1**	**15**	**2**	**5**	**1**

Änderung der Zusammensetzung des EURO STOXX 50®-Pakets

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2010 werden im EURO STOXX 50® AMM-Paket die Optionen auf Aegon (AEN) durch Optionen auf BMW (BMW) ersetzt.

Änderung der Spread-Klasse in Optionen auf Deutsche Postbank (DPB)

Wegen der aktuellen Marktsituation werden die Market Maker Maximum-Spreads für DPB ab 1. Oktober 2010 durch Spread-Klasse 7 bestimmt.

Beendigung des Market-Making-Modus „RMM“ für ausgewählte Produkte

Für alle Optionskontrakte, die Bestandteil eines AMM-Paketes sind, wird der Modus „RMM“ ab dem 1. Oktober 2010 nicht länger angeboten.

Die einzelnen Änderungen auf Instrumentebene innerhalb der Pakete können Sie den Änderungen der Market Maker-Verpflichtungen, gültig ab **1. Oktober 2010**, entnehmen. Diese werden ab 27. September 2010 auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung stehen:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an Sascha Semroch unter Tel. +49-69-211-1 50 78.

B. Aktienderivate: 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 2010 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG mit Wirkung zum 1. Oktober 2010 beschlossen, Aktienoptionen auf verschiedene Basiswerte einzuführen bzw. deren Notierung einzustellen.

In nachstehender Tabelle sind alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter zu den neuen Aktienoptionen enthalten:

Optionen auf	Produkt-ISIN	ISIN des Basiswertes	Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Denomi-nierung
Einführung zum 1. Oktober 2010							
Französische Aktienoptionen (Ländersegmentkennung FR12)							
BIC S.A.	FR0000120966	FR0000120966	BIF	100	24	0,01	EUR
Edenred S.A.	FR0010908533	FR0010908533	QSV	100	24	0,01	EUR
GRP Eurotunnel S.A.	FR0010533075	FR0010533075	TNU3	100	24	0,01	EUR
M6 Metropole TV S.A.	FR0000053225	FR0000053225	MMT	100	24	0,01	EUR
Rhodia S.A.	FR0010479956	FR0010479956	RHDI	100	24	0,01	EUR
SEB S.A.	FR0000121709	FR0000121709	GRB	100	24	0,01	EUR

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

Nachstehende Aktienoption wird zum 1. Oktober 2010 Bestandteil des niederländischen AMM-Pakets:

Optionen auf	Produkt-ISIN	ISIN des Basiswertes	Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Denomi-nierung
Einführung zum 1. Oktober 2010							
Niederländische Aktienoptionen (Ländersegmentkennung NL11)							
Boskalis N.V.	NL0000852580	NL0000852580	KBWA	100	60	0,01	EUR

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

Optionen auf	Produkt-ISIN	ISIN des Basiswertes	Produkt-kürzel
Italienische Aktienoptionen (Ländersegmentkennung IT12)			
Exor SpA	IT0001353140	IT0001353140	EXO
Niederländische Aktienoptionen (Ländersegmentkennung NL11)			
Van der Moolen N.V.	NL0000370179	NL0000370179	VDH

Die Kontraktspezifikationen (Ländersegmentkennung) für ausgewählte Aktienoptionen werden mit Wirkung zum 1. Oktober 2010 gemäß der Anlage geändert.

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die genauen Produktparameter können Sie den Kontraktspezifikationen im Anhang entnehmen. Diese stehen ab Handelsstart auch auf der Eurex-Website unter folgendem Link zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

2. Risikoparameter

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

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

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen.

3. Handelszeiten

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

4. Mistrade Ranges

Die Mistrade Ranges für die neuen Aktienoptionen stehen jeweils ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

5. Positionslimite

Die Positionslimite werden auf der Eurex-Website publiziert unter:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

6. Market-Making

Alle Aktienoptionen, die den Ländersegmentkennungen AT12, BE12, CH12, DE12, ES12, FR12, IT12, NL12 und SE12 zugeordnet sind, sind **nicht** Bestandteil von Advanced Market-Making-Paketen.

Für Aktienoptionen dieser Ländersegmentkennungen 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 unter dem Pfad:

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

7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter:

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

8. Handelskalender

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

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

9. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsgebühren

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden Aktien-Futures und -Optionen.

10. Produktgruppe

Die neuen Aktienderivate werden folgenden Produktgruppen zugeordnet:

Aktienderivate	Basiswert	Produktgruppe	Produkt-Kürzel Flex Barabwicklung (Optionen: European)	Produkt-Kürzel Flex Physische Belieferung (Optionen: European)	Produkt-Kürzel Flex Barabwicklung (Optionen: American)	Produkt-Kürzel Flex Physische Belieferung (Optionen: American)
Französische Aktienoptionen	BIC S.A.	**E N S O E E**	BIF6	BIF7	BIF8	BIF9
	Edenred S.A.	**E N S O E E**	QSV6	QSV7	QSV8	QSV9
	GRP Eurotunnel S.A.	**E N S O E E**	TNU6	TNU7	TNU8	TNU9
	M6 Metropole TV S.A.	**E N S O E E**	MMT6	MMT7	MMT8	MMT9
	Rhodia S.A.	**E N S O E E**	RHD6	RHD7	RHD8	RHD9
	SEB S.A.	**E N S O E E**	GRB6	GRB7	GRB8	GRB9
Niederländische Aktienoptionen	Boskalis N.V.	**E N S O E E**	KBW6	KBW7	KBW8	KBW9

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

11. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten beträgt für die neu einzuführenden Aktienoptionen, mit Ausnahme von Boskalis, **einen Kontrakt**. Für Aktienoptionen auf Boskalis beträgt die Mindestanzahl **250 Kontrakte**.

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 > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

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

Frankfurt, 24. September 2010

****

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 Preisverän-derung	Währung **
[…]							
Arcandor AG	~~KAR~~ARO	DE12~~1~~	XETR	100	24	0,01	EUR
BIC S.A.	BIF	FR12	XPAR	100	24	0.01	EUR
Edenred S.A.	QSV	FR12	XPAR	100	24	0,01	EUR
~~EXOR S.p.A.~~	~~EXO~~	~~IT12~~	~~XMIL~~	~~100~~	~~24~~	~~0,0005~~	~~EUR~~
Groupe Eurotunnel S.A.	TNU3	FR12	XPAR	100	24	0,01	EUR
HeidelbergCement AG	HEI	DE11~~2~~	XETR	100	24	0,01	EUR
Koninklijke Boskalis Westminster NV	KBWA	NL11	XAMS	100	60	0,01	EUR
M6 Metropole TV S.A.	MMT	FR12	XPAR	100	24	0,01	EUR
Neste Oil Corp Ojy	NEF	FI11~~2~~	XHEL	100	12	0,01	EUR
Rhodia S.A.	RHDI	FR12	XPAR	100	24	0,01	EUR
Sampo PLC	SMPA	FI11~~2~~	XHEL	100	12	0,01	EUR
SEB S.A.	GRB	FR12	XPAR	100	24	0,01	EUR
Technip S.A.	THP	FR11~~2~~	XPAR	100	24	0,01	EUR
Thales S.A.	CSF	FR12~~1~~	XPAR	100	60	0,01	EUR
Thomson	TNM	FR12~~1~~	XPAR	100	60	0,01	EUR
Tognum AG	TGM	DE11~~2~~	XETR	100	24	0,01	EUR
~~Van der Moolen Holding N.V.~~	~~VMH~~	~~NL11~~	~~XAMS~~	~~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

[…]