



## e u r e x r u n d s c h r e i b e n 046/00

**Datum:** Frankfurt, 06. Juni 2000  
**Empfänger:** Alle Eurex Mitglieder und Vendoren  
**Autorisiert von:** Jürg Spillmann



**Aktion erforderlich**



**Hohe Priorität**

### 1. Weitere Informationen zur Behandlung des Roche / Givaudan Spin-off

### 2. Einführung der Aktienoption Givaudan an der Eurex

**Verweis auf Eurex Rundschreiben:** 036/00

**Kontakt:** 1. Helpdesk Aktienprodukte: Tel. +49 (0)69-2101-1210  
2. Kai Distelmann (Product Development): Tel. +49 (0)69-2101-5797  
E-Mail: Kai\_Distelmann@exchange.de

#### **Zielgruppe:**

- Front Office / Handel
- Middle + Back Office
- Controlling / Security Administration

#### **Anhänge:**

1. Contract Specifications – Stock Options on Swiss Shares
2. Contract Specifications - LEPOs on Swiss Shares
3. Market-Maker Obligations
4. Market-Maker-Antrag - Fax-Antwort

#### **Zusammenfassung:**

1. Der 08. Juni 2000 ist der erste Handelstag der Givaudan Aktie an der SWX. Gleichzeitig wird dieser Wert in den SMI aufgenommen. Mit diesem Rundschreiben erhalten Sie neben einem Zeitplan die ISINs, WKNs und Eurex Produktkürzel, die bei der Umsetzung des Roche / Givaudan-Spin-off an der Eurex zur Anwendung kommen.
2. Entsprechend des an der Eurex gültigen Konzepts für Schweizer Aktienprodukte wird ab dem 19. Juni 2000 eine Option auf die Givaudan-Aktie angeboten. Voraussetzung für die Einführung ist, dass sich mindestens drei Market-Maker zur Quotierung der Option verpflichten.

## 1. Weitere Informationen zur Behandlung des Roche / Givaudan Spin-off

Zusätzlich zu den in Eurex Rundschreiben 036/00 veröffentlichten Informationen sind nachfolgend die entsprechenden Eurex Produktkürzel, ISINs und WKNs aufgeführt, die bei der Behandlung des Spin-offs an der Eurex zur Anwendung kommen. Diese Informationen wurden bereits über das Eurex Newsboard veröffentlicht.

Datum	Aktivität	Eurex Kürzel	ISIN	WKN
06. Juni 2000	Aufsetzen der Dummy Roche NES-Aktie (Non-voting Equity Security)	ROGD	CH0010875265	938717
06. Juni 2000	Aufsetzen der Givaudan-Aktie	GIVN	CH0010645932	938427
07. Juni 2000	Nach Handelsschluss: Kürzel, WKN und ISIN der Roche-Option (ROG) und der Roche-Aktie werden in die Kürzel, ISIN und WKN des Basket konvertiert	ROGC	CH0010875257	938718
07. Juni 2000	Nach Handelsschluss: ROGD wird umbenannt in die alte Roche NES-Aktie	ROG	CH0002241815	855167
08. Juni 2000	Aufsetzen der neuen Roche NES-Option	ROG	CH0002241815	855167
09. Juni 2000	Erster Handelstag der Roche NES-Option	ROG	CH0002241815	855167

## 2. Einführung der Aktienoption Givaudan an der Eurex (GIVN)

Die Geschäftsleitungen der Eurex Deutschland AG und Eurex Zürich AG haben am 31. Mai 2000 beschlossen, die Aktienoption auf Givaudan (einschließlich LEPOs) an der Eurex einzuführen. Die Einführung erfolgt zum 19. Juni 2000 unter dem Vorbehalt, dass sich mindestens drei Market-Maker zur Quotierung der Option verpflichtet haben.

### Produktparameter

Aktienoption	Eurex Kürzel	WKN	ISIN	Positionslimit	Positionslimit M-M	Margin Intervall
<b>Givaudan</b>	GIVN	938427	CH0010645932	13.000	39.000	14%

### Kontraktsspezifikationen

Die Aktienoption Givaudan (einschließlich LEPOs) wird gemäß dem gültigen Konzept für schweizerische Aktienoptionen der Gruppe A ausgestaltet. Die detaillierten Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte den Anlagen 1 und 2.

### Market-Making

Das Market-Making erfolgt im Rahmen des Regular-Market-Makings an der Eurex mit den Quotierungsverpflichtungen und Entgeltregelungen gemäß Anlage 3. Sollten Sie Interesse an einer Market-Maker-Funktion für diese Aktienoptionen haben, bitten wir Sie, den als Anlage 4 beigefügten Antrag auszufüllen und bis zum 14. Juni 2000 an die Eurex, z. H. Frau Kilian, Fax-Nr. +49 (0)69-2101-3802 zurückzusenden.

### Vorbereitungen zum Handelsbeginn

- Am 15. Juni 2000 (Donnerstag) werden die Givaudan Aktienoptionen (GIVN) sowie die Marginklassen im Eurex-Handelssystem aufgesetzt. Entsprechende Back-Office-Transaktionen werden elektronisch übermittelt.
- Am 16. Juni 2000 (Freitag) werden nach Handelsschluss Settlement-Preise für alle handelbaren Kontraktmonate der betreffenden Aktienoptionen verschickt. Darüber hinaus werden Transaktionen für das PMI-File generiert. Bitte ignorieren Sie an diesem Tag die im Rahmen der Tagesendverarbeitung übermittelten theoretischen Preise.
- Am 19. Juni 2000 (Montag) wird der Handel in den betreffenden Aktienoptionen aufgenommen. Aufträge können ab 07.30 Uhr MEZ in das Eurex-System eingegeben werden.

Frankfurt, 06. Juni 2000

**Contract Specifications for:****Stock Options on Swiss Shares**

(OSTK)

**Contract Size**

Contracts are generally based on 10 shares of the underlying instrument. As an exception, options contracts on Roche Holding GS are for 1 share of the underlying security.

**Minimum Price Change**

<b>Option price</b>	<b>Minimum Price Change</b>
CHF 0.10 to CHF 9.90	CHF 0.10
CHF 10.00 to CHF 19.80	CHF 0.20
CHF 20.00 to CHF 299.50	CHF 0.50
CHF 300.00 and above	CHF 1.00

**Delivery**

Physical delivery of 10 shares, or 1 share, respectively, of the underlying security.

**Delivery Day**

Three exchange trading days after exercise.

**Last Trading Day**

The third Friday of the expiration month, if that is an exchange trading day; otherwise, the exchange trading day immediately prior to that Friday.

**Daily Settlement Price**

The last traded price of the trading day; or, if the last traded price is older than 15 minutes or does not reasonably reflect the prevailing market conditions, then Eurex will establish the official settlement price.

**Exercise**

American style, i.e. an option can be exercised up to the end of the Post-Trading Period on any exchange trading day during the lifetime of the option.

**Expiration Months**

Options are available with lifetimes up to and including:

**Group A shares:** the three nearest calendar months, as well as the following two months within the cycle March, June, September and December thereafter (i.e. up to a maximum lifetime of 9 months).

**Group C shares:** the three nearest calendar months, as well as the following three months within the cycle March, June, September and December thereafter, and the following two months within the cycle June and December thereafter (i.e. up to a maximum lifetime of 24 months).

For each expiration month, there are at least three call and three put series, providing an in-the-money, at-the-money and out-of-the-money exercise price.

**Exercise Prices**

Options series may have the following exercise prices:

**For remaining terms of 1 and 2 months**

<b>Exercise Prices</b>	<b>Exercise Price intervals</b>
CHF 5 to CHF 195	CHF 5
CHF 200 to CHF 390	CHF 10
CHF 400 to CHF 975	CHF 25
CHF 1,000 to CHF 1,950	CHF 50
CHF 2,000 to CHF 4,900	CHF 100
CHF 5,000 and above	CHF 200

**For remaining terms of 3 to 12 months**

<b>Exercise Prices</b>	<b>Exercise Price intervals</b>
CHF 10 to CHF 190	CHF 10
CHF 200 to CHF 380	CHF 20
CHF 400 to CHF 950	CHF 50
CHF 1,000 to CHF 1,900	CHF 100
CHF 2,000 to CHF 4,800	CHF 200
CHF 5,000 and above	CHF 400

**For remaining terms of 13 to 24 months**

<b>Exercise prices</b>	<b>Exercise Price intervals</b>
CHF 20 to CHF 180	CHF 20
CHF 200 to CHF 360	CHF 40
CHF 400 to CHF 900	CHF 100
CHF 1,000 to CHF 1,800	CHF 200
CHF 2,000 to CHF 5,200	CHF 400
CHF 5,600 to CHF 11,200	CHF 800
CHF 12,000 and above	CHF 1,000

**Underlying Instruments**

Eurex options on Swiss stocks are traded in the following groups according to their expiration months:

<b>Group A</b> <b>1, 2, 3, 6 and 9 months</b>	<b>Group B</b> <b>1, 2, 3, 6, 9 &amp; 12 months</b>	<b>Group C</b> <b>1, 2, 3, 6, 9, 12, 18 and 24 months</b>
Adecco N (ADEN)	None	ABB N (ABBN)
Givaudan N (GIVN)		Algroup N (ALUB)
Holderbank I (HOL)		Ciba Spezialitätenchemie Holding N (CIBN)
Rentenanstalt / Swiss Life N (RAN)		Clariant N (CLN)
SAir Group N (SRN)		Credit Suisse Group N (CSGN)
Sulzer N (SUN)		Lonza Group AG (LONN)
The Swatch Group N (UHRN)		Nestle N (NESN)
		Novartis N (NOVN)
		Roche Holding GS (ROG)
		Schweiz. Rückversicherung N (RUKN)
		Swisscom (SCMN)
		UBS AG N (UBSN)
		Zürich Allied N (ZUAN)

All options on Swiss stocks are subject to mandatory market making.

**Option Premium**

Payable in full on the exchange trading day immediately following the trade date.

**Trading Hours**

9:00 a.m. until 4:55 p.m. CET.

## **Low Exercise Price Options (LEPOs) on Swiss Shares**

### **Underlying Shares with LEPO Contracts**

ABB N (ABBN)  
 Adecco N (ADEN)  
 Algroup N (ALUB)  
 Ciba Spezialitätenchemie Holding N (CIBN)  
 Clariant N (CLN)  
 Credit Suisse Group N (CSGN)  
 Givaudan N (GIVN)  
 Holderbank I (HOL)  
 Lonza Group AG (LONN)  
 Nestlé N (NESN)  
 Novartis N (NOVN)  
 Rentenanstalt/Swiss Life N (RAN)  
 SAir Group N (SRN)  
 Schweiz. Rückversicherung N (RUKN)  
 Sulzer N (SUN)  
 The Swatch Group N (UHRN)  
 Swisscom N (SCMN)  
 UBS AG N (UBSN)  
 Zürich Allied N (ZUAN)

### **Contract Size**

Each LEPO contract is based on 10 shares of the underlying security.

### **Minimum Price Movement**

<b>Option Price</b>	<b>Minimum Price Movement</b>
CHF 0.10 to CHF 9.90	CHF 0.10
CHF 10.00 to CHF 19.80	CHF 0.20
CHF 20.00 to CHF 299.50	CHF 0.50
CHF 300.00 and above	CHF 1.00

### **Delivery**

Physical delivery of 10 shares of the underlying security.

### **Delivery Day**

Three exchange trading days after the exercise.

### **Last Trading Day**

The third Friday of the expiration month, if that is an exchange trading day; otherwise, the exchange trading day immediately prior to that Friday.

### **Daily Settlement Price**

CHF 1 below the last traded price of the underlying security.

### **Exercise**

American style, i.e. an option can be exercised up to the end of the Post-Trading Period on any exchange trading day during the lifetime of the option.

### **Expiration Months**

The two nearest months within the cycle March, June, September, December.

**Exercise Price**

All LEPO contracts have an exercise price of CHF 1.

**Option Premium**

Payable in full on the exchange trading day immediately following the trade date.

**Trading Hours**

9:00 a.m. until 4:55 p.m. CET.




---

**Market Making**
**Swiss Equity Options****Quote Obligations**

**Minimum Size:** 5 contracts on the bid and ask side in all option series and for all Swiss equity options<sup>1</sup>

**Maximum Spread:****Group A:**

Adecco N, Givaudan N, Holderbank I, Rentenanstalt/Swiss Life N, Sair Group N, Sulzer N, The Swatch Group N

**Group C**

ABB N, Algroup N, Ciba N, Clariant N, Credit Suisse Group N, Lonza AG, Nestle N, Novartis N, Swisscom N, Schw. Rückvers. N, UBS AG N, Zurich Allied N

<b>Bid up to</b>	<b>Spread</b>
29.50	6.00 CHF
249.00	20 %
9999.80	50.00 CHF

**Exception:** Roche Holding GS

<b>Bid up to</b>	<b>Spread</b>
49.50	10.00 CHF
449.00	20 %
9999.80	100.00 CHF

**Response to quote requests:** At least 50 % of all Quote Requests have to be answered (up to a max. of 150 quote requests per day)

- within 5 minutes
- with a minimum holding time of 10 seconds.

**Market Maker Fees**

Trade per contract	CHF 0.08
Exercise per contract	CHF 0.08

---

<sup>1</sup> In the "Fast Market" product status there is a reduced Minimum Size of 3 contracts



Eurex

Product Development

60284 Frankfurt am Main

(Fax: ++49 69 2101-3802)

Antragsteller

Name des Antragstellers

Anschrift

Vorname, Name des Ansprechpartners

Telefon-Nr.

Fax-Nr.

Antrag auf Erteilung von Market-Maker-Lizenzen gemäß Ziffer 3.3 der Eurex-Börsenordnung

I. Hiermit beantragen wir gemäß Ziffer 3.3 der Eurex-Börsenordnung die Zulassung als Market-Maker an der Eurex Deutschland.

Sofern das antragstellende Unternehmen auch zugelassener Handelsteilnehmer an der Eurex Zürich AG ist, gilt dieser Antrag auch für die Eurex Zürich AG.

Die Erteilung einer Market-Maker-Lizenz wird beantragt im Handel mit Optionskontrakten auf Aktien mit dem (den) Basiswert(en):

<input type="checkbox"/> AAR (ABN Amro)	<input type="checkbox"/> CSGN (Credit Suisse Gr.)	<input type="checkbox"/> HEN3 (Henkel VZ)	<input type="checkbox"/> MEO (Metro)
<input type="checkbox"/> ABBN (ABB)	<input type="checkbox"/> CSO (Consors)	<input type="checkbox"/> HEPE (Helsinki Tel. Corp.)	<input type="checkbox"/> MMN (Mannesmann)
<input type="checkbox"/> ADEN (Adecco)	<input type="checkbox"/> DBK (Deutsche Bank)	<input type="checkbox"/> HOEC (Hoechst)	<input type="checkbox"/> MOB (Mobilcom AG)
<input type="checkbox"/> ADS (Adidas)	<input type="checkbox"/> DCX (Daimler Chrysler)	<input type="checkbox"/> HOL (Holderbank)	<input type="checkbox"/> MSRB (Metsä-Serla Corp.B)
<input type="checkbox"/> AEN (Aegon)	<input type="checkbox"/> DHA (Degussa Hüls)	<input type="checkbox"/> HUKI (Huhtamäki I)	<input type="checkbox"/> MUV2 (Münchner Rück.)
<input type="checkbox"/> ALUB (Algroup)	<input type="checkbox"/> DRB (Dresdner Bank)	<input type="checkbox"/> HVM (Bayer. Hypo.-Vereinsb.)	<input type="checkbox"/> NESN (Nestlé)
<input type="checkbox"/> ALV (Allianz)	<input type="checkbox"/> DTE (Deutsche Telekom)	<input type="checkbox"/> INN (ING)	<input type="checkbox"/> NOA3 (Nokia Corporation A)
<input type="checkbox"/> ASG (Generali)	<input type="checkbox"/> ENT (ENI)	<input type="checkbox"/> IFX (Infineon Technologies AG)	<input type="checkbox"/> NOVN (Novartis)
<input type="checkbox"/> BAS (BASF)	<input type="checkbox"/> ENUR (StoraEnso R)	<input type="checkbox"/> ISH (Intershop Comm. AG)	<input type="checkbox"/> PHI (Philips St.)
<input type="checkbox"/> BAY (Bayer)	<input type="checkbox"/> EPC (Epcos AG)	<input type="checkbox"/> KAR (Karstadt)	<input type="checkbox"/> PRS (Preussag)
<input type="checkbox"/> BMW (BMW)	<input type="checkbox"/> ETV (EM. TV & Merchand.)	<input type="checkbox"/> LHA (Lufthansa)	<input type="checkbox"/> RAN (Rentenanstalt)
<input type="checkbox"/> CBK (Commerzbank)	<input type="checkbox"/> FME (Fresenius Med.Care)	<input type="checkbox"/> LIN (Linde)	<input type="checkbox"/> ROG (Roche Holding)
<input type="checkbox"/> CIBN (Ciba Spezialitäten)	<input type="checkbox"/> FOT (Fortum Corporation)	<input type="checkbox"/> LONN (Lonza)	<input type="checkbox"/> ROY (Royal Dutch)
<input type="checkbox"/> CLN (Clariant)	<input type="checkbox"/> GIVN (Givaudan)	<input type="checkbox"/> MAN (MAN)	<input type="checkbox"/> RPL (UPM-Kymmene Corp.)

Antrag-MarketMaker

Anlage 4 zum Eurex Rundschreiben 046/00



<input type="checkbox"/> RUKN (Schweiz. Rückv.)	<input type="checkbox"/> SIE (Siemens)	<input type="checkbox"/> TOI (T-Online)	<input type="checkbox"/> VIA (VIAG)
<input type="checkbox"/> RWE (RWE)	<input type="checkbox"/> SMPA (Sampo Insurance)	<input type="checkbox"/> TTEB (TietoEnator Corp.)	<input type="checkbox"/> VLM (Metso Corporation)
<input type="checkbox"/> SAP3 (SAP VZ.)	<input type="checkbox"/> SOY (Sonera Corporation)	<input type="checkbox"/> UBSN (UBSAG)	<input type="checkbox"/> VOW (Volkswagen)
<input type="checkbox"/> SCH (Schering)	<input type="checkbox"/> SRN (Sair Group)	<input type="checkbox"/> UHRN (The Swatch Group)	<input type="checkbox"/> ZUAN (Zurich Allied)
<input type="checkbox"/> SCMN (Swisscom)	<input type="checkbox"/> SUN (Sulzer)	<input type="checkbox"/> UNI (Unilever)	
<input type="checkbox"/> SET (Tele. Italia)	<input type="checkbox"/> TKA (Thyssen Krupp)	<input type="checkbox"/> VEB (Vebe)	

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> ODAX<br>Optionskontrakte auf den Deutschen Aktienindex (DAX®)  | <input type="checkbox"/> OGBM<br>Optionskontrakte auf den Euro-BOBL-Future                        |
| <input type="checkbox"/> OFOX<br>Optionskontrakte auf den Finnischen Aktienindex (FOX®) | <input type="checkbox"/> OGBS<br>Optionskontrakte auf den Euro-Schatz-Futures                     |
| <input type="checkbox"/> ON50<br>Optionskontrakte auf den Nemax® 50                     | <input type="checkbox"/> ONOR<br>Optionskontrakte auf den Dow Jones Nordic STOXX <sup>SM</sup> 30 |
| <input type="checkbox"/> OEU3<br>Optionskontrakte auf den Dreimonats-Euribor-Future     | <input type="checkbox"/> OSTX<br>Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® 50                     |
| <input type="checkbox"/> OSMI<br>Optionskontrakte auf Swiss Market Index (SMI®)         | <input type="checkbox"/> OESX<br>Optionskontrakte auf den Dow Jones Euro STOXX® 50                |
| <input type="checkbox"/> OGBL<br>Optionskontrakte auf den Euro-BUND-Future              |   |

II. Die mit der Market-Maker-Lizenz verbundenen Funktionen werden von folgenden zum Handel an der Eurex Deutschland bereits zugelassenen Personen wahrgenommen:

Name, Vorname	zu betreuendes Produkt
Name, Vorname	zu betreuendes Produkt
Name, Vorname	zu betreuendes Produkt

Wir versichern hiermit, dass die vorgenannten Personen über die erforderliche fachliche und persönliche Qualifikation zur Erfüllung der Market-Maker-Funktionen gemäß Ziffer 3.3 der Eurex-Börsenordnung verfügen.

III. Wir bestätigen, dass uns das Eurex-Regelwerk bekannt ist und versichern, dieses in der jeweils gültigen Fassung zu beachten.

Ort und Datum Firmenstempel und Unterschrift

Antrag-MarketMaker