



## e u r e x r u n d s c h r e i b e n 233/09

**Datum:** Frankfurt, 15. Dezember 2009  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Peter Reitz

### **Aktienderivate: Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien**

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 037/09, 050/09, 066/09, 068/09

**Kontakt:** Christian Csomos, Eurex Product Strategy, Tel. +44-20-7862-72 35

E-Mail: [christian.csomos@eurexexchange.com](mailto:christian.csomos@eurexexchange.com)

Dr. Michael Durica, Eurex Product Strategy, Tel. +49-69-211-1 59 23,

E-Mail: [michael.durica@eurexexchange.com](mailto:michael.durica@eurexexchange.com)

#### **Zielgruppe:**

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

#### **Anhänge:**

keine

#### **Zusammenfassung:**

In ihrer Sitzung am 4. Dezember 2009 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am **18. Januar 2010** in Kraft treten:

- Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien
- Einführung eines Market-Making-Programms verbunden mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen britischen Aktienoptionen.

Die entsprechenden Änderungen im Eurex- und Eurex Clearing-Regelwerk werden in den kommenden zwei Wochen beschlossen und in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.



**Aktienderivate: Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien**

In ihrer Sitzung am 4. Dezember 2009 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am 18. Januar 2010 in Kraft treten:

- Einführung von 30 Aktienoptionen auf britische Aktien
- Einführung eines Market-Making-Programms kombiniert mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen britischen Aktienoptionen.

Die entsprechenden Änderungen im Eurex- und Eurex Clearing-Regelwerk werden in den kommenden zwei Wochen beschlossen und in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

**1. Kontraktpezifikationen und Produktparameter**

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

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land**

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktpezifikationen und Produktparameter der neuen britischen Aktienoptionen:

Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010								
	Name des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Produkt-ISIN	Eurex-Kürzel	Kontraktgröße	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisveränderung	Währung
1	ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	GB00B1XZS820	AHA	1000	24	0,50	GBp
2	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB0009895292	AZA	1000	24	0,50	GBp
3	AVIVA PLC	GB0002162385	GB0002162385	CUA	1000	24	0,25	GBp
4	BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	GB0002634946	AER	1000	24	0,25	GBp
5	BARCLAYS PLC	GB0031348658	GB0031348658	BBL	1000	24	0,25	GBp
6	BG GROUP PLC	GB0008762899	GB0008762899	BGG	1000	24	0,50	GBp
7	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	GB0000566504	BLT	1000	24	0,50	GBp
8	BP PLC	GB0007980591	GB0007980591	BPT	1000	24	0,25	GBp
9	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GB0001411924	GB0001411924	BSK	1000	24	0,25	GBp
10	BT GROUP PLC	GB0030913577	GB0030913577	BTG	1000	24	0,25	GBp
11	CABLE & WIRELESS PLC	GB0001625572	GB0001625572	CAW	1000	24	0,25	GBp
12	CENTRICA PLC	GB00B033F229	GB00B033F229	CTR	1000	24	0,25	GBp
13	COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	GB0005331532	CPG	1000	24	0,25	GBp
14	DIAGEO PLC	GB0002374006	GB0002374006	GNS	1000	24	0,50	GBp
15	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	GB0009252882	GXO	1000	24	0,50	GBp
16	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	GB0005405286	HSB	1000	24	0,25	GBp
17	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GB0005603997	GB0005603997	LGE	1000	24	0,25	GBp
18	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	GB0008706128	TSB	1000	24	0,25	GBp
19	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	GB0031274896	MKS	1000	24	0,25	GBp
20	NATIONAL GRID PLC	GB00B08SNH34	GB00B08SNH34	NGG	1000	24	0,25	GBp
21	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	GB0007099541	PRU	1000	24	0,25	GBp
22	RIO TINTO PLC	GB0007188757	GB0007188757	RTZ	1000	24	0,50	GBp
23	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	GB0007547838	RBS	1000	24	0,25	GBp

Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010								
	Name des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Produkt-ISIN	Eurex-Kürzel	Kontraktgröße	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisveränderung	Währung
24	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	GB00B03MM408	SHL	1000	24	0,50	GBp
25	RSA INSURANCE GROUP PLC	GB0006616899	GB0006616899	RYL	1000	24	0,25	GBp
26	SAINSBURY (J) PLC	GB00B019KW72	GB00B019KW72	SAN	1000	24	0,25	GBp
27	STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	GB0004082847	SCB	1000	24	0,50	GBp
28	TESCO PLC	GB0008847096	GB0008847096	TCO	1000	24	0,25	GBp
29	VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	GB00B16GWD56	VOD	1000	24	0,25	GBp
30	XSTRATA PLC	GB0031411001	GB0031411001	XST	1000	24	0,25	GBp

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

## 2. Risikoparameter

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

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins**

Ein separates Rundschreiben wird hierzu nicht veröffentlicht.

## 3. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für das Ländersegment GB11:

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

## 4. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Aktienoptionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land**

## 5. Positionslimite

Die Positionslimite werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

## 6. Market-Making

Die 30 neuen britischen Aktienoptionen werden der Gruppenkennung **GB11** zugeordnet und in das Advanced Market-Making-Paket aufgenommen. Außerdem stehen für diese Aktienoptionen das Permanent Market-Making-Modell (PMM) und das Regular Market-Making-Modell (RMM) zur Verfügung.

### Market-Making-Programm:

**Erste acht Monate nach Handelsstart (18. Januar bis 31. August 2010):** Market Maker, die die Verpflichtungen erfüllen, erhalten eine Erstattung der Handelsentgelte für auf dem M-Konto abgeschlossene Geschäfte. Market Maker, die die Verpflichtungen für mindestens fünf der ersten acht Monate erfüllen (d. h. vom 18. Januar bis 31. August 2010) qualifizieren sich für das Erlösbeteiligungsprogramm. Hierbei wird eine Erfüllung vom 18. Januar bis 31. Januar 2010 als Erfüllung während eines Monats angesehen.

**Die nächsten zwei Jahre:** Market Maker, die sich für das Erlösbeteiligungsprogramm qualifiziert haben (d. h. die die Verpflichtungen während mindestens fünf der ersten acht Monate erfüllt haben), erhalten eine anteilige Erstattung von 50 Prozent der Gesamterlöse (börsliche Geschäfte und OTC Block Trades) aus den britischen Aktienoptionen innerhalb der nächsten zwei Jahre (1. September 2010 bis 31. August 2012). Die Anzahl der Market Maker, die an diesem Programm teilnehmen können, ist hierbei nicht begrenzt.

Die Erstattung von 50 Prozent der Gesamterlöse aus britischen Aktienoptionen wird unter denjenigen Market Makern aufgeteilt, die sich für das Programm auf Monatsebene qualifiziert haben. Dies erfolgt nach der Aktualisierung der volumenbasierten Rangliste (börsliche Geschäfte und OTC Block Trades auf dem M-Konto) zur Ermittlung des Anteils eines jeden Market Makers.

### Eurex Spread-Klassen für das Market-Making in britischen Aktienoptionen:

Spread-Klasse 11		Spread-Klasse 12		Spread-Klasse 13	
GBP Bid Preis bis	GBP Spread für alle Verfallsmonate	GBP Bid Preis bis	GBP Spread für alle Verfallsmonate	GBP Bid Preis bis	GBP Spread für alle Verfallsmonate
0-40	<b>8.00</b>	0-40	<b>8.00</b>	0-75	<b>15.0</b>
40.25 - 75.00	<b>20%</b>	40.25 - 200.00	<b>20%</b>	75.25 - 300.00	<b>20%</b>
> 75	<b>15.00</b>	> 200	<b>40.00</b>	> 300	<b>60.0</b>

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

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

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Marktmodell > Market-Making

## 7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

## 8. Handelskalender

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

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Technologie > Transaktionslimite

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

Es gelten die Werte wie für die bereits bestehenden Euro denominierten Aktienoptionen:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Technologie > Transaktionslimite

## 10. Transaktionsentgelte

Entgelte für Handel und Abwicklung von britischen Aktienoptionen (Orderbuchtransaktionen oder OTC Block Trade-Eingaben) betragen **GBP 0,30** für die Zusammenführung von Geschäften auf A- oder P-Konten, **GBP 0,10** für die Zusammenführung von Geschäften auf dem M-Konto mit PMM-Market-Making-Erfüllung auf Produktbasis oder **GBP 0,05** für die Zusammenführung von Geschäften auf dem M-Konto mit Erfüllung des AMM-Market-Making-Pakets (d. h. 20 von 30 Optionen).

### OTC Block Trade-Entgeltobergrenzen:

Geschäfte auf dem A-Konto = 300 GBP (1.000 Kontrakte)

Geschäfte auf dem P-Konto = 150 GBP (500 Kontrakte)

M-Konto-Geschäfte PMM = 100 GBP (1.000 Kontrakte)

M-Konto-Geschäfte AMM = 50 GBP (1.000 Kontrakte)

11. Produktgruppe

Die neuen Aktienoptionen werden den folgenden Produktgruppen zugeordnet:

Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 18. Januar 2010				FLEX-Produkt-Code			
	Name des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Produktgruppe	cash settlement / European style	physical delivery / European style	cash settlement / American style	physical delivery / American style
1	ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	CNSOEG	AHA6	AHA7	AHA8	AHA9
2	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	CNSOEG	AZA6	AZA7	AZA8	AZA9
3	AVIVA PLC	GB0002162385	CNSOEG	CUA6	CUA7	CUA8	CUA9
4	BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	CNSOEG	AER6	AER7	AER8	AER9
5	BARCLAYS PLC	GB0031348658	CNSOEG	BBL6	BBL7	BBL8	BBL9
6	BG GROUP PLC	GB0008762899	CNSOEG	BGG6	BGG7	BGG8	BGG9
7	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	CNSOEG	BLT6	BLT7	BLT8	BLT9
8	BP PLC	GB0007980591	CNSOEG	BPT6	BPT7	BPT8	BPT9
9	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GB0001411924	CNSOEG	BSK6	BSK7	BSK8	BSK9
10	BT GROUP PLC	GB0030913577	CNSOEG	BTG6	BTG7	BTG8	BTG9
11	CABLE & WIRELESS PLC	GB0001625572	CNSOEG	CAW6	CAW7	CAW8	CAW9
12	CENTRICA PLC	GB00B033F229	CNSOEG	CTR6	CTR7	CTR8	CTR9
13	COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	CNSOEG	CPG6	CPG7	CPG8	CPG9
14	DIAGEO PLC	GB0002374006	CNSOEG	GNS6	GNS7	GNS8	GNS9
15	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	CNSOEG	GXO6	GXO7	GXO8	GXO9
16	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	CNSOEG	HSB6	HSB7	HSB8	HSB9
17	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GB0005603997	CNSOEG	LGE6	LGE7	LGE8	LGE9
18	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	CNSOEG	TSB6	TSB7	TSB8	TSB9
19	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	CNSOEG	MKS6	MKS7	MKS8	MKS9
20	NATIONAL GRID PLC	GB00B08SNH34	CNSOEG	NGG6	NGG7	NGG8	NGG9
21	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	CNSOEG	PRU6	PRU7	PRU8	PRU9
22	RIO TINTO PLC	GB0007188757	CNSOEG	RTZ6	RTZ7	RTZ8	RTZ9
23	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	CNSOEG	RBS6	RBS7	RBS8	RBS9
24	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	CNSOEG	SHL6	SHL7	SHL8	SHL9
25	RSA INSURANCE GROUP PLC	GB0006616899	CNSOEG	RYL6	RYL7	RYL8	RYL9
26	SAINSBURY (J) PLC	GB00B019KW72	CNSOEG	SAN6	SAN7	SAN8	SAN9
27	STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	CNSOEG	SCB6	SCB7	SCB8	SCB9
28	TESCO PLC	GB0008847096	CNSOEG	TCO6	TCO7	TCO8	TCO9
29	VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	CNSOEG	VOD6	VOD7	VOD8	VOD9
30	XSTRATA PLC	GB0031411001	CNSOEG	XST6	XST7	XST8	XST9

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

## 12. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die 30 neuen britischen Aktienoptionen ist **100 Kontrakte**.

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

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte 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](http://www.eurexchange.com) > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe**

Eurex wird, in Abhängigkeit von der Größe des jeweiligen Geschäfts, eine Nicht-Veröffentlichungsfunktionalität für OTC Block Trades in Aktienoptionen einführen. Entsprechend werden Preise und Größen von Block Trades, welche im Voraus festgelegte Werte überschreiten, untertägig nicht veröffentlicht. Diese Volumina werden im Open Interest des folgenden Tages abgebildet.

Die Grenzwerte zur Nichtveröffentlichung sollen dabei so gesetzt werden, dass etwa 90 Prozent der OTC-Geschäfte offen gelegt werden.

Da für britische Optionen keine historischen Eurex-Daten zu OTC Block Trade-Größen verfügbar sind, werden die Grenzwerte zur Nichtveröffentlichung für britische Aktienoptionen erst nach Abschluss der ersten Handelsmonate festgelegt und entsprechend dem Markt bekannt gegeben.

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](http://www.eurexchange.com) > Handel > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter**

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

## 13. Vorbereitung zum Handelsstart

Zwei britische Aktienoptionen, HSB (Option auf HSBC Holdings PLC) und SCB (Option auf Standard Chartered PLC), werden ab Dienstag, dem 5. Januar 2010 in der Simulationsumgebung zur Verfügung stehen.

Wenn Sie Fragen haben, oder am Market-Making in diesen Produkten interessiert sind, kontaktieren Sie bitte Eurex Product Strategy (Christian Csomos und Michael Durica).