



## e u r e x r u n d s c h r e i b e n 2 3 4 / 0 7

**Datum:** Frankfurt, 13. November 2007  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Peter Reitz

 **Aktion erforderlich**  **Hohe Priorität**

- 1. Schweizer Aktien: Einführung neuer Optionen**
- 2. Deutsche Aktienoptionen: Zusätzliche Laufzeiten für Optionskontrakte auf Deutsche Börse AG und Volkswagen AG**

**Kontakt:** Tobias Ehinger, Product Strategy, Tel. +41-58 85 4-2308,  
E-Mail: [Tobias.Ehinger@eurexchange.com](mailto:Tobias.Ehinger@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

Ü Alle Abteilungen

**Anhang:**

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

**Zusammenfassung:**

In ihrer Sitzung am 31. Oktober 2007 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen folgende Beschlüsse gefasst:

- Einführung von Optionen und LEPOs auf Aktien der folgenden Unternehmen:
  - Swatch Group AG I (UHR)
  - BB Biotech AG (BIO)Die Einführung findet zum **17. Dezember 2007** statt.
- Änderung der Market-Making-Anforderungen für das schweizerische Paket  
Die Änderung tritt mit Wirkung zum **1. Januar 2008** in Kraft.
- Einführung von zusätzlichen Laufzeiten für Optionskontrakte auf Deutsche Börse und Volkswagen  
Diese Maßnahme wird zum **10. Dezember 2007** wirksam.



**1. Schweizer Aktien: Einführung neuer Optionen**

**2. Deutsche Aktienoptionen: Zusätzliche Laufzeiten für Optionskontrakte auf Deutsche Börse AG und Volkswagen AG**

**1. Schweizer Aktien: Einführung neuer Optionen**

**1. Einführungsdatum**

In ihrer Sitzung am 31. Oktober 2007 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen beschlossen, in Schweizer Franken denominateden Optionen einschließlich LEPOs auf Aktien der Swatch Group AG Inhaberaktien und BB Biotech AG einzuführen. Die Einführung findet zum 17. Dezember 2007 statt.

**2. Übersicht**

Optionen auf	Produkt-ISIN	ISIN des Basiswertes	Eurex-Kürzel	Länder-kürzel	Kontrakt-größe	Laufzeiten	Minimale Preis-veränderung
<b>Schweizer Aktien</b>							
Swatch Group AG I	CH0012255151	CH0012255151	UHR	CH	10	24	0.01
BB Biotech AG	CH0001441580	CH0001441580	BIO	CH	50	24	0.01

**3. Laufzeiten**

Optionen auf Swatch Group AG und BB Biotech AG sind bis zu 24 Monaten handelbar: bis einschließlich dem nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltermin und einschließlich der nächsten drei aufeinander folgenden Quartalsverfalltermine (März, Juni, September, Dezember) sowie der darauf folgenden zwei Halbjahresverfalltermine (Juni und Dezember).

**4. Ausübungspreise**

Aktienoptionen auf Swatch Group AG und BB Biotech AG folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise (siehe Anhang 1).

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jedes Verfalldatum in den jeweiligen Laufzeiten unter 24 Monate mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Drei hiervon sind im Geld, einer ist am Geld und drei sind aus dem Geld.

Die Kontraktsspezifikationen für die einzelnen Produkte stehen auch auf der Eurex-Website unter dem Link:

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

**5. Risikoparameter**

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

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

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen. Die entsprechenden Daten werden spätestens zwei Wochen vor Handelsbeginn zur Verfügung stehen. Die Teilnehmer werden über eine Newsboard-Nachricht darüber informiert.



**11. Transaktionslimite, Mindestgröße für Block Trades, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsgebühren**

Es gelten die gleichen Werte wie derzeit für Schweizer Aktienoptionen.

**12. OTC-Funktionalität Flexible Options**

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

Wir bitten Sie zu beachten, dass für Flexible Options auf Swatch Group AG Inhaberaktien die Eurex-Kürzel **U7HR** und **U8HR** verwendet werden müssen.

Sollten Sie für die interne Verarbeitung ISINs für eine der Flexible Options benötigen, so wenden Sie sich bitte an WM Datenservice ([www.wmdaten.de](http://www.wmdaten.de)).

**13. Vorbereitungen für den Handelsstart**

- Am 11. Dezember 2007 (Dienstag) werden die neuen Optionen und die dazugehörigen Margin-Klassen im Eurex<sup>®</sup>-System aufgesetzt. Entsprechende Backoffice-Transaktionen werden elektronisch übermittelt.
- Vom 12. Dezember (Mittwoch) bis 14. Dezember 2007 (Freitag) werden nach Handelsschluss Settlement-Preise für alle handelbaren Kontraktmonate der Optionen versandt. Außerdem werden Transaktionen für das entsprechende PMI-Verzeichnis generiert. Die theoretischen Preise für Optionen, die während der Tagesendverarbeitung nach 21:00 Uhr übermittelt werden, bitten wir zu ignorieren.
- Der Handel in den neuen Aktienoptionen beginnt am Montag, dem 17. Dezember 2007. Orders und Quotes können ab 07:30 in das Eurex<sup>®</sup>-System eingegeben werden.

**2. Änderung der Market-Making-Anforderungen für das schweizerische Paket**

Market-Making basiert auf Permanent Market-Making (PMM) und Advanced Market-Making (AMM) für Schweizer Aktienoptionen. Zusätzlich wird für Aktienoptionen auf BB Biotech auch Regular Market Making (RMM) angeboten. RMM und PMM sind ab dem 17. Dezember 2007 möglich.

Swatch Group und BB Biotech werden am 1. Januar 2008 in das Schweizer Paket aufgenommen. Die Zahl der monatlichen Ausnahmen, für die nicht quotiert werden muss, wird von derzeit zehn auf elf erhöht.

Es gelten die folgenden Market-Making-Parameter:

Optionen auf	Eurex-Kürzel	Kontraktgröße	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte)		Anzahl der zu quotierenden Verfallmonate PMM/AMM
				RMM	PMM/AMM	
<b>Schweizer Aktien</b>						
Swatch Group Inhaber	UHR	10	4	20	10	7
BB Biotech	BIO	50	3	20	10	6

Die genauen Market Maker-Verpflichtungen, gültig ab 17. Dezember 2007, werden rechtzeitig auf der Eurex-Website zur Verfügung stehen unter:

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

**3. Deutsche Aktienoptionen: Zusätzliche Laufzeiten für Optionskontrakte auf Deutsche Börse AG und Volkswagen AG**

Aufgrund der Aufnahme von Deutsche Börse AG (DB1) und Volkswagen (VOW) in den Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> wird die maximale Laufzeit dieser beiden Optionen auf 60 Monate verlängert.

Dies gilt ab 10. Dezember 2007.

Frankfurt, den 13. November 2007

[...]

Annex B zu Ziffer 2.6 der Kontraktsspezifikationen:

[...]

Optionen auf SMI®-Komponenten (CHF)	Produkt-ID	Länderkennung	Kontraktgröße	Laufzeit (Monate)	minimale Preisveränderung
[...]					
Swatch Group I	UHR	CH	10	24	0,01
[...]					

Andere Aktienoptionen (EUR)	Produkt-ID	Länderkennung	Kontraktgröße	Laufzeit (Monate)	minimale Preisveränderung
[...]					
BB Biotech	BIO	CH	50	24	0,01
[...]					

[...]