



## e u r e x *r u n d s c h r e i b e n* 293/08

**Datum:** Frankfurt, 3. Dezember 2008  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Thomas Book



### Niederländische Aktienoptionen: Neues Basispreisintervall

**Kontakt:** Sascha Semroch, Product Strategy, Tel. +49-69-211-1 50 78,  
Fax +49-69-211-61 50 78, E-Mail: [sascha.semroch@eurexchange.com](mailto:sascha.semroch@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

- Ü Front Office/Handel
- Ü Middle + Backoffice
- Ü IT/System Administration

**Anhang:**

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

**Zusammenfassung:**

Zum **22. Dezember 2008** wird für niederländische Aktienoptionen ein neues Basispreisintervall eingeführt, um diese näher an den Konventionen des Heimatmarktes auszurichten.



**Niederländische Aktienoptionen: Neues Basispreisintervall**

**1. Vorgehensweise**

Nach dem Dezemberverfall werden die neu generierten Verfallmonate nach dem neuen Basispreismodell gestaltet.

Für bereits bestehende Verfalldaten werden Basispreise, denen die bestehenden Basispreisintervalle zugeordnet sind, zusätzlich generiert.

**2. Neues Basispreisintervall**

≤ 3 Monate zum Verfall		
Basispreisniveau		
von >	bis ≤	Interval
0	5	0,1
5	10	0,2
10	25	0,5
25	50	1
50	100	2
100	200	5
200	400	10
400		20

> 3 und ≤ 12 Monate zum Verfall		
Basispreisniveau		
von >	bis ≤	Interval
0	4,8	0,2
4,8	10	0,4
10	26	1
26	52	2
52	100	4
100	200	10
200	400	20
400		40

> 12 Monate zum Verfall		
Basispreisniveau		
von >	bis ≤	Interval
0	4,8	0,4
4,8	9,6	0,8
9,6	10	0,4
10	24	2
24	64	4
64	96	8
96	100	4
100	200	20
200	400	40
400		80

**3. Anzahl Basispreise pro Verfall**

Für Verfalldaten bis einschließlich zwölf Monate werden neun Basispreise zur Verfügung stehen, vier im Geld (in-the-money), vier aus dem Geld (out-of-the-money) und einer am Geld (at-the-money).

Für Verfalldaten von über zwölf Monaten werden sieben Basispreise zur Verfügung stehen, drei im Geld (in-the-money), drei aus dem Geld (out-of-the-money) und einer am Geld (at-the-money).

Weitere Informationen erhalten Sie von Sascha Semroch, Product Strategy, unter Tel. +49-69-211-1 50 78.

Frankfurt, 3 . Dezember 2008

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex  
und der Eurex Zürich**

Eurex14

Stand 22.12.2008

Seite 1

[...]

 2. Abschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

 2.6 Teilabschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte und Low Exercise Price Options auf  
Aktien

Der folgende Unterabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Optionskontrakte auf Aktien von Aktiengesellschaften (Aktienoptionen) und Low Exercise Price Options auf Aktien von Aktiengesellschaften (LEPOs). Aktienvertretende Zertifikate (Depositary Receipts) werden wie Aktien behandelt. Eine Übersicht der jeweils handelbaren Aktienoptionen und LEPOs und ihrer Kontraktgrößen (Ziffer 2.6.1), Laufzeiten (Ziffer 2.6.4) und Preisabstufungen (Ziffer 2.6.11) enthält Annex B zu Ziffer 2.6.

[...]

## 2.6.7 Ausübungspreise

(1) Optionsserien von Optionskontrakten können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Ausübungspreise (AP) in EUR, CHF bzw. USD	Ausübungspreisintervalle in EUR, CHF bzw. USD für Laufzeiten ...		
	bis zu <u>einschließlich</u> drei Monaten	von <u>vier</u> <u>mehr als drei</u> bis <u>zwölf</u> <u>einschließlich</u> <u>zwölf</u> Monaten	von mehr als <u>zwölf</u> Monaten
Bis <u>2</u> $AP \leq 2,00$	0,05	0,10	0,20
Zwischen <u>2</u> und <u>4</u> $2,00 < AP \leq 4,00$	0,10	0,20	0,40
Zwischen <u>4</u> und <u>8</u> $4,00 < AP \leq 8,00$	0,20	0,40	0,80
Zwischen <u>8</u> und <u>20</u> $8,00 < AP \leq 20,00$	0,50	1,00	2,00
Zwischen <u>20</u> und <u>52</u> $20,00 < AP \leq 52,00$	1,00	2,00	4,00
Zwischen <u>52</u> und <u>100</u> $52,00 < AP \leq 100,00$	2,00	4,00	8,00
Zwischen <u>100</u> und <u>200</u> $100,00 < AP \leq 200,00$	5,00	10,00	20,00
Zwischen <u>200</u> und <u>400</u> $200,00 < AP \leq 400,00$	10,00	20,00	40,00

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex  
und der Eurex Zürich**

Eurex14

Stand 22.12.2008

Seite 2

Ausübungspreise (AP) in EUR, CHF bzw. USD	Ausübungspreisintervalle in EUR, CHF bzw. USD für Laufzeiten ...		
	bis zu <del>z</del> einschließlich drei Monaten	von vier <del>z</del> mehr als drei bis <del>z</del> <u>ein</u> schliesslich <u>zwölf</u> Monaten	von mehr als <del>z</del> <u>zwölf</u> Monaten
Größer als 400 $400,00 < AP$	20,00	40,00	80,00

- (2) Optionsserien von Optionskontrakten auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung ES11 können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreisintervalle in EUR
<del>Von 0,05 bis 0,95</del> $0,05 \leq AP \leq 0,95$	0,05
<del>Von 1,00 bis 4,90</del> $1,00 \leq AP \leq 4,90$	0,10
<del>Von 5,00 bis 9,75</del> $5,00 \leq AP \leq 9,75$	0,25
<del>Von 10,00 bis 19,50</del> $10,00 \leq AP \leq 19,50$	0,50
<del>Von 20,00 bis 49,00</del> $20,00 \leq AP \leq 49,00$	1,00
<del>Von 50,00 bis 98,00</del> $50,00 \leq AP \leq 98,00$	2,00
<del>Von 100,00 bis 195,00</del> $100,00 \leq AP \leq 195,00$	5,00
<del>Von 200,00 bis 390,00</del> $200,00 \leq AP \leq 390,00$	10,00
Größer als 400 $400,00 \leq AP$	20,00

- (3) Optionsserien von Optionskontrakten auf Aktien mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung NL11 können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten ...			
bis einschließlich drei Monaten		von mehr als drei bis einschließlich zwölf Monaten	
Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreis- intervalle in EUR	Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreis- intervalle in EUR

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex  
und der Eurex Zürich**

Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten ...			
bis einschließlich drei Monaten		von mehr als drei bis einschließlich zwölf Monaten	
Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreisintervalle in EUR	Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreisintervalle in EUR
$AP \leq 5,00$	<u>0,10</u>	$AP \leq 4,80$	<u>0,20</u>
$5,00 < AP \leq 10,00$	<u>0,20</u>	$4,80 < AP \leq 10,00$	<u>0,40</u>
$10,00 < AP \leq 25,00$	<u>0,50</u>	$10,00 < AP \leq 26,00$	<u>1,00</u>
$25,00 < AP \leq 50,00$	<u>1,00</u>	$26,00 < AP \leq 52,00$	<u>2,00</u>
$50,00 < AP \leq 100,00$	<u>2,00</u>	$52,00 < AP \leq 100,00$	<u>4,00</u>
$100,00 < AP \leq 200,00$	<u>5,00</u>	$100,00 < AP \leq 200,00$	<u>10,00</u>
$200,00 < AP \leq 400,00$	<u>10,00</u>	$200,00 < AP \leq 400,00$	<u>20,00</u>
$400,00 < AP$	<u>20,00</u>	$400,00 < AP$	<u>40,00</u>

Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten ...	
von mehr als zwölf Monaten	
Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreisintervalle in EUR
$AP \leq 4,80$	<u>0,40</u>
$4,80 < AP \leq 9,60$	<u>0,80</u>
$9,60 < AP \leq 10,00$	<u>0,40</u>
$10,00 < AP \leq 24,00$	<u>2,00</u>
$24,00 < AP \leq 52,00$	<u>4,00</u>
$52,00 < AP \leq 96,00$	<u>8,00</u>
$96,00 < AP \leq 100,00$	<u>4,00</u>

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex  
und der Eurex Zürich**

Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten ...	
von mehr als zwölf Monaten	
Ausübungspreise (AP) in EUR	Ausübungspreis- intervalle in EUR
$100,00 < AP \leq 200,00$	20,00
$200,00 < AP \leq 400,00$	40,00
$400,00 < AP$	80,00

- (4) ~~(3)~~ — Ausübungspreis einer LEPO ist der kleinste im System der Eurex-Börsen darstellbare Ausübungspreis einer Optionsserie.

#### 2.6.8 Anzahl Ausübungspreise bei Einführung der Kontrakte

- (1) Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von bis zu 24 Monaten mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind drei Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und drei Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von mehr als 24 Monaten mindestens fünf Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind zwei Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und zwei Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

- (2) Bei Einführung von Optionskontrakten mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung NL11 stehen abweichend von Absatz (1) für jeden Call und Put für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von bis einschließlich zwölf Monaten mindestens neun Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind vier Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und vier Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

Bei Einführung von Optionskontrakten mit in Annex B zugewiesener Gruppenkennung NL11 stehen abweichend von Absatz (1) für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von mehr als zwölf Monaten mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind drei Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und drei Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

- ~~(2)~~(3) Ziffer 2.6.8 gilt nicht für LEPOs.

---

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex  
und der Eurex Zürich**

---

2.6.9 Einführung neuer Optionsserien

- (1) Für einen bestehenden Verfallmonat werden Optionsserien von Aktienoptionen mit neuen Ausübungspreisen zu Beginn der Pre-Trading-Periode eines Börsentags spätestens dann eingeführt, wenn die gemäß Ziffer 2.6.8. spezifizierte Mindestanzahl an Ausübungspreisen im, am oder aus dem Geld, ausgehend vom Referenzpreis (Kapitel II Ziffer 3.6.4 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) nicht mehr verfügbar ist.
- (2) Eine neue Optionsserie von Aktienoptionen wird grundsätzlich nicht eingeführt, wenn sie in weniger als fünf Börsentagen ausliefere, es sei denn, dass die Marktverhältnisse eine Neueinführung erforderlich machen.
- (3) Ziffer 2.6.9 gilt nicht für LEPOs.

[...]

---