

*X-pand into the Future*



# eurex *Bekanntmachung*

## **Einführung Holländischer Strikes**

- Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte  
an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (eurex14) -

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die nachfolgende Änderung der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 22. Dezember 2008 in Kraft.



Eurex Deutschland  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt/Main

Postanschrift:  
60485 Frankfurt/Main

Internet:  
[www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com)

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

ARBN: 101 013 361

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

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 ( <del>AP</del> ) in EUR, CHF bzw. USD	Ausübungspreisintervalle in EUR, CHF bzw. USD für Laufzeiten ...		
	bis <del>zu</del> <u>einschließlich</u> drei Monaten	von <del>wie</del> <u>mehr als drei</u> bis <del>12</del> <u>einschließlich</u> <u>zwölf</u> Monaten	von mehr als <del>12</del> <u>zwölf</u> Monaten
<del>Bis 2</del> <u>AP ≤ 2,00</u>	0,05	0,10	0,20
<del>Zwischen 2 und 4</del> <u>2,00 &lt; AP ≤ 4,00</u>	0,10	0,20	0,40
<del>Zwischen 4 und 8</del> <u>4,00 &lt; AP ≤ 8,00</u>	0,20	0,40	0,80
<del>Zwischen 8 und 20</del>	0,50	1,00	2,00

Ausübungspreise ( <u>AP</u> ) in EUR, CHF bzw. USD	Ausübungspreisintervalle in EUR, CHF bzw. USD für Laufzeiten ...		
	bis <del>zu</del> <u>einschließlich</u> drei Monaten	von <del>vier</del> <u>mehr als drei</u> bis <del>12</del> <u>einschließlich</u> <u>zwölf</u> Monaten	von mehr als <del>12</del> <u>zwölf</u> Monaten
<del>8,00 &lt; AP ≤ 20,00</del>			
<del>Zwischen 20 und 52</del> <del>20,00 &lt; AP ≤ 52,00</del>	1,00	2,00	4,00
<del>Zwischen 52 und 100</del> <del>52,00 &lt; AP ≤ 100,00</del>	2,00	4,00	8,00
<del>Zwischen 100 und 200</del> <del>100,00 &lt; AP ≤ 200,00</del>	5,00	10,00	20,00
<del>Zwischen 200 und 400</del> <del>200,00 &lt; AP ≤ 400,00</del>	10,00	20,00	40,00
<del>Größer als 400</del> <del>400,00 &lt; AP</del>	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 ( <u>AP</u> ) in EUR	Ausübungspreisintervalle in EUR
<del>Von 0,05 bis 0,95</del> <del>0,05 ≤ AP ≤ 0,95</del>	0,05
<del>Von 1,00 bis 4,90</del> <del>1,00 ≤ AP ≤ 4,90</del>	0,10
<del>Von 5,00 bis 9,75</del> <del>5,00 ≤ AP ≤ 9,75</del>	0,25
<del>Von 10,00 bis 19,50</del> <del>10,00 ≤ AP ≤ 19,50</del>	0,50
<del>Von 20,00 bis 49,00</del> <del>20,00 ≤ AP ≤ 49,00</del>	1,00
<del>Von 50,00 bis 98,00</del> <del>50,00 ≤ AP ≤ 98,00</del>	2,00
<del>Von 100,00 bis 195,00</del> <del>100,00 ≤ AP ≤ 195,00</del>	5,00
<del>Von 200,00 bis 390,00</del> <del>200,00 ≤ AP ≤ 390,00</del>	10,00
<del>Größer als 400</del> <del>400,00 ≤ AP</del>	20,00

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

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

<u>Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten ...</u>	
<u>von mehr als zwölf Monaten</u>	
<u>Ausübungspreise (AP) in EUR</u>	<u>Ausübungspreisintervalle in EUR</u>
<u><math>AP \leq 4,80</math></u>	<u>0,40</u>
<u><math>4,80 &lt; AP \leq 9,60</math></u>	<u>0,80</u>
<u><math>9,60 &lt; AP \leq 10,00</math></u>	<u>0,40</u>
<u><math>10,00 &lt; AP \leq 24,00</math></u>	<u>2,00</u>

<u>Ausübungspreisintervalle in EUR für Laufzeiten</u>	
<u>...</u>	
<u>von mehr als zwölf Monaten</u>	
<u>Ausübungspreise (AP) in EUR</u>	<u>Ausübungspreisintervalle in EUR</u>
<u><math>24,00 &lt; AP \leq 52,00</math></u>	<u>4,00</u>
<u><math>52,00 &lt; AP \leq 96,00</math></u>	<u>8,00</u>
<u><math>96,00 &lt; AP \leq 100,00</math></u>	<u>4,00</u>
<u><math>100,00 &lt; AP \leq 200,00</math></u>	<u>20,00</u>
<u><math>200,00 &lt; AP \leq 400,00</math></u>	<u>40,00</u>
<u><math>400,00 &lt; AP</math></u>	<u>80,00</u>

(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.

#### 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 ausliefe, es sei denn, dass die Marktverhältnisse eine Neueinführung erforderlich machen.
- (3) Ziffer 2.6.9 gilt nicht für LEPOs.

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 22.12.2008 in Kraft.

Frankfurt am Main, 16.12.2008

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Thomas Book

Peter Reitz

---