



EURONEXT DERIVATIVES MARKETS

AMSTERDAM NOTICE No. 07/016

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 16 april 2007
DATUM VAN INWERKINGTREDING: 23 april 2007

INTRODUCTIE AANGEPAST SERIEBELEID VOOR AEX-INDEX® OPTIES

Samenvatting

Euronext.liffe informeert met deze Notice over het aangepaste beleid voor de introductie van AEX-index optieseries.

1. Euronext.liffe informeert met deze Notice over het aangepaste beleid voor de introductie van AEX-index optieseries met ingang van 23 april 2007. Het aangepaste beleid zal zorgen voor een verandering van het minimum aantal verhandelbare series per afloopmaand en de serie intervallen die van toepassing zijn. Het aantal verhandelbare afloopmaanden zal door de invoering van het aangepaste beleid niet veranderen.
2. Voor de AEX-index optieklasse zal het mogelijk zijn gebruik te maken van meerdere serie intervallen per afloopmaand. De around-the-money series zullen een kleiner serie interval hebben in vergelijking met de in- en out-of-the-money series. Op deze manier zal Euronext.liffe een grotere diversiteit van verhandelbare series creëren.
3. De uitoefenprijzen worden berekend volgens het onderstaande schema:

| AEX-index Interval Schema | | | | | |
|--------------------------------|----------|------------|----------|----------|------------|
| Intervalschalen in indexpunten | | | | | |
| Schaal A | Schaal B | Schaal C | Schaal D | Schaal E | Schaal F |
| 2.5 | 5 | 10 (nieuw) | 20 | 40 | 80 (nieuw) |

Web site: www.euronext.com/derivatives

The Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.

Euronext NV, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands

4. Door de introductie van het aangepaste seriebeleid zal, afhankelijk van de resterende looptijd van de afloopmaand, een minimum aantal series worden geïntroduceerd. Het minimum aantal in-the-money (ITM), at-the-money (ATM¹) en out-of-the-money (OTM) series die initieel worden geïntroduceerd is als volgt:

≤ 1 maand tot expiratie

Voor afloopmaanden met een resterende looptijd tot en met 1 maand:
tenminste 11 series

- 5 series around-the-money - intervalschaal A: 1^e ITM+2^e ITM+ATM+1^e OTM+2^e OTM
- 6 series - intervalschaal B: 3^e ITM+4^e ITM+5^e ITM+3^e OTM
+4^e OTM+5^e OTM

> 1 en ≤ 2 maanden tot expiratie

Voor afloopmaanden met een resterende looptijd van meer dan 1 maand tot en met 2 maanden:
tenminste 9 series

- 5 series around-the-money - intervalschaal B: 1^e ITM+2^e ITM+ATM+1^e OTM+2^e OTM
- 4 series - intervalschaal C: 3^e ITM+4^e ITM+3^e OTM+4^e OTM

> 2 en ≤ 6 maanden tot expiratie

Voor afloopmaanden met een resterende looptijd van meer dan 2 maanden tot en met 6 maanden:
tenminste 9 series

- 3 series around-the-money - intervalschaal C: 1^e ITM+ATM+1^e OTM
- 6 series - intervalschaal D: 2^e ITM+3^e ITM+4^e ITM+2^e OTM
+3^e OTM+4^e OTM

> 6 en ≤ 24 maanden tot expiratie

Voor afloopmaanden met een resterende looptijd van meer dan 6 maanden tot en met 24 maanden:
tenminste 7 series

- 3 series around-the-money - intervalschaal D: 1^e ITM+ATM+1^e OTM
- 4 series - intervalschaal E: 2^e ITM+3^e ITM+2^e OTM+3^e OTM

> 24 maanden tot expiratie

Voor afloopmaanden met een resterende looptijd van meer dan 24 maanden:
tenminste 5 series

- 3 series around-the-money - intervalschaal E: 1^e ITM+ATM+1^e OTM
- 2 series - intervalschaal F: 2^e ITM+2^e OTM

¹ De optieserie met de kleinste afwijking ten opzichte van de onderliggende waarde wordt at-the-money verondersteld. In het geval dat de onderliggende waarde precies tussen twee series ligt zal er geen at-the-money serie zijn.

5. De volgende tabel geeft een overzicht van het minimum aantal uitoefenprijzen per afloopmaand op het moment van introductie:

| Resterende looptijd | 1 maand | 2 maanden | 3,6 maanden | 9,12,18, 24 maanden | 36,48,60 maanden |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | V IV III | IV III | IV III | III II | II |
| | Schaal B | Schaal C | Schaal D | Schaal E | Schaal F |
| | II I ATM I II | II I ATM I II | I ATM I II | I ATM I | I ATM I |
| | Schaal A | Schaal B | Schaal C | Schaal D | Schaal E |
| | III IV V | III IV | II III IV | II III | II |
| | Schaal B | Schaal C | Schaal D | Schaal E | Schaal F |

6. Een prijs van de onderliggende waarde op een handelsdag (T) zal als referentie gelden voor de introductie van aanvullende series op de volgende handelsdag (T+1) zodat tenminste het minimum aantal in- en out-of-the-money series verhandelbaar zijn.
7. De wijzigingen van de Euronext.liffe Trading Procedures zullen te zijner tijd op de Euronext website (www.euronext.com) verschijnen.

Nadere informatie

Voor nadere informatie over deze Notice kunt u contact opnemen met Sales & Account Management, telefoonnummer + 31 20 550 6315 of derivativesamsterdam@euronext.com