

AMSTERDAM NOTICE No. 08/018

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 9 juli 2008
DATUM VAN INWERKINGTREDING: 3 november 2008

Introductie van Premium Based Tick Size

Samenvatting

Liffe begint op 3 november 2008 met Premium Based Tick Size voor aandelenopties op de Amsterdamse markt. Aandelenopties met een premie lager dan of gelijk aan €0,30 kunnen dan met een tick size van €0,01 verhandeld worden.

1. Op dit moment geldt er voor aandelenopties op de Amsterdamse markt een tick size van €0,05; alle series van een optieklasse worden verhandeld met dezelfde tick size. Met ingang van 3 november, met de introductie van Premium Based Tick Size, zal de tick size van aandelenopties op de Amsterdamse markt bepaald worden door de premiegrens die van toepassing is op de optieklasse.
2. De premiegrens bepaalt de tick size:
 - Wanneer de premie van een optieserie kleiner of gelijk is aan de premiegrens, dan is de tick size €0,01.
 - Wanneer de premie van een optieserie groter is dan de premiegrens, dan is de tick size €0,05.

De premiegrens is vastgesteld op €0,30 voor alle aandelenoptieklassen, inclusief de opties op ETF's (ISX optie).

3. De premie van een order bij het insturen van de order (boven, onder of gelijk aan de premiegrens) bepaalt de tick size. De premie van een binnenkomende order wordt gevalideerd op de van toepassing zijnde tick size. Wanneer een order niet gevalideerd wordt (d.w.z. de premie is geen veelvoud van de relevante tick size), dan wordt de order niet geaccepteerd.

Web site: www.euronext.com/derivatives

The Euronext Derivatives Markets ("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 is part of the NYSE Euronext group.

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

4. Alle ordertypen worden gevalideerd op de juiste tick size, met uitzondering van de Immediate and Cancel orders.
5. Immediate and Cancel orders vallen niet onder de Premium Based Tick Size validatie. Elke order van dit type wordt gevalideerd op de lage tick size. Op deze wijze kan een handelaar orders uitnemen die in het orderboek liggen voor prijzen die normaal niet gebruikt kunnen worden om orders in te sturen. Deze situatie kan ontstaan in de volgende gevallen:
 - Implied prijzen
Implied prijzen worden gecreëerd onafhankelijk van Premium Based Tick Size. Dit betekent dat Implied orders gecreëerd kunnen worden op prijzen boven de premiegrens die niet toegestaan zijn voor normale orderinvoer.
 - Uncrossing
Het uncrossingsalgoritme gebruikt de lage tick size voor alle berekeningen. Dit betekent dat alle geconverteerde Market-on-Open-orders tegen prijzen in het orderboek kunnen liggen die niet toegestaan zijn voor orderinvoer. Hier komt bij dat als een trade uitgevoerd wordt tegen de uncrossingsprijs, dit een prijs kan zijn die niet toegestaan is voor orderinvoer.

In de bovenstaande gevallen kan de in het orderboek liggende order ook uitgenomen worden door een marketorder of een limietorder met een betere prijs te gebruiken.

6. Prof trades
Premium Based Tick Size wordt niet toegepast op Prof trades. De tick size blijft onveranderd €0,01 voor alle Prof trades.
7. Voorbeeld
De volgende prijzen zijn beschikbaar voor handel rond de premiegrens:

	Premie (in €)
Tick size €0,01	0,01
	...
	0,25
	0,26
	0,27
	0,28
Premiegrens	0,29
	0,30
Tick size €0,05	0,35
	0,40
	0,45
	0,50
	...

Vanaf een premie van €0,30 is de volgende geldige hogere prijs €0,35 en is de volgende geldige lagere prijs €0,29.

8. Liquidity Providers krijgen apart bericht over de aanpassingen van de ELPS-voorwaarden.
9. Indien u vragen heeft dan kunt u contact opnemen met de afdeling Sales & Account Management via +31 (0)20 550 5315 of via email derivativesamsterdam@euronext.com.