

AMSTERDAM NOTICE No. 07/045

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 18 december 2007
DATUM VAN INWERKINGTREDING: 31 maart 2008

Introductie AEX Dagopties

Samenvatting

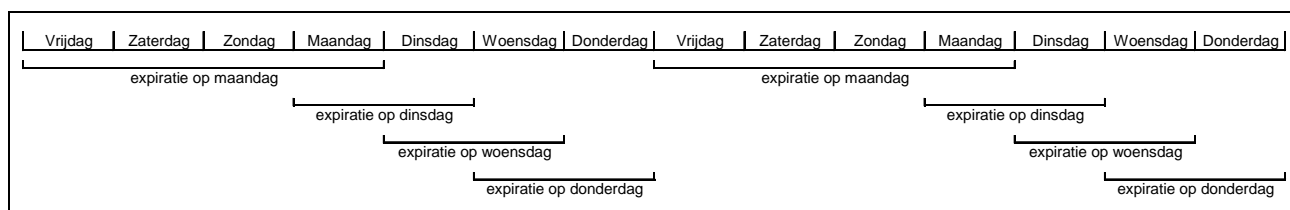
Liffe deelt hierbij mede dat er AEX Dagopties worden geïntroduceerd met ingang van 31 maart 2008. Na de introductie van AEX Dagopties zal er op elke normale handelsdag een AEX-index[®] optie expiratie zijn.

- Volgend op het grote succes van de AEX-index[®] weekopties zal Liffe met ingang van 31 maart 2008 AEX-index[®] dagopties (AEX Dagopties) introduceren. AEX Dagopties hebben dezelfde contractspecificaties als de bestaande AEX-index[®] opties; het enige verschil is de looptijd en het serie introductiebeleid. Na de introductie van AEX Dagopties zal er op elke normale handelsdag een AEX-index[®] optie expiratie zijn.
- De AEX Dagopties worden op de handelsdag vóór de expiratedag in notering genomen, de looptijd bij introductie is hiermee twee handelsdagen. De notering & expiratedagen en de looptijd van dagopties worden getoond in de figuren hieronder.

Notering en expiratedag van AEX Dagopties:

Eerste handelsdag	Expiratedag
Vrijdag	Maandag
Maandag	Dinsdag
Dinsdag	Woensdag
Woensdag	Donderdag

Looptijd van AEX Dagopties:



3. De AEX Dagopties worden genoteerd door middel van een aparte optieklasse per expiratiedag van een kalendermaand; alle dagopties van een kalendermaand hebben een apart handelssymbool.
 - 3.1. Een handelssymbool van een AEX Dagoptie bestaat uit de letter “A” plus het dagnummer van de maand waarop de optie expireert. Hierdoor is het handelssymbool direct gerelateerd aan de dag waarop een bepaalde dagoptie expireert.
 - 3.2. Een voorbeeld: de dagoptie die expireert op woensdag 6 februari heeft handelssymbool “A6” en is in notering vanaf de start van de handel op dinsdag 5 februari.
4. Er is geen dagoptie die op een vrijdag expireert omdat er al week- of maandopties beschikbaar zijn met een vrijdag als expiratiedag. Dagopties worden ook niet genoteerd wanneer de expiratiedag van de desbetreffende optie geen handelsdag is of wanneer de beurs op een vroeger tijdstip sluit op die dag.
5. Liffe zal de notering van AEX Dagopties beginnen op Maandag 31 maart 2008 met de introductie van series in de A1 optieklasse. De laatste handelsdag van deze A1 april 2008 series is dinsdag 1 april 2008.
6. Net als de AEX Weekopties, worden Dagopties via aparte handelssymbolen genoteerd. Het is niet mogelijk om combinatieorders uit te voeren met opties met verschillende handelssymbolen. Dit betekent dat het niet mogelijk is om via een combinatieorder een positie door te rollen naar dagopties met een andere expiratedatum. Het is ook niet mogelijk om combinatieorders uit te voeren die bestaan uit AEX Dagopties samen met AEX Weekopties of de standaard AEX Maandopties. Handel in verschillende AEX-index optieklassen is wel mogelijk door aparte orders per optieklasse in te sturen. Hiernaast is het natuurlijk mogelijk om combinatieorders uit te voeren met verschillende series die hetzelfde handelssymbool hebben.
7. Net als bij de huidige AEX-indexopties hebben de around-the-money series een kleiner serie-interval vergeleken met de dieper in- en out-of-the-money series. Het seriebeleid voor de AEX Dagopties is als volgt:
 - 7.1. Vier in-the-money (ITM), één at-the-money (ATM¹) en vier out-of-the-money (OTM) series worden initieel in notering genomen. Op basis van de slotkoers van de AEX-index kunnen er additionele series geïntroduceerd worden om ervoor te zorgen dat er bij de start van de handel op de volgende dag minstens vier ITM series, een ATM serie en vier OTM series in notering zijn.
 - 7.2. De uitoefenprijsintervallen zijn als volgt:
 - 1° ITM+2° ITM+ATM+1° OTM+2° OTM - interval: 1 indexpunt
 - 3° ITM+4° ITM+3° OTM+4° OTM - interval: 5 indexpunten

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.

- 7.3. Liffe kan gedurende de handelsdag nieuwe series introduceren als de marktomstandigheden hier om vragen.
- 7.4. Na een aanzienlijke prijsbeweging, al dan niet gedurende de handelsdag, zal het nieuwe niveau de referentie zijn voor de introductie van additionele series op basis van het minimum aantal initieel te introduceren series. In het geval er een ruimte ontstaat tussen nieuw geïntroduceerde series en de bestaande series, dan zal deze ruimte niet worden opgevuld met tussenliggende series.
8. De settlementsprocedure voor de AEX Dagopties is gelijk aan de settlementsprocedure van de standaard AEX-index opties en de AEX weekopties.
9. De contractspecificaties van de AEX Dagopties zijn in de bijlage opgenomen.
10. De AEX Dagopties zullen onderdeel zijn van de ECC waarvan de standaard AEX-index opties ook onderdeel zijn.
11. De huidige PMMs en CMMs van AEX opties zullen een PMM-rol in de AEX Dagopties worden aangeboden. CMM-rollen zullen voor de AEX Dagopties niet beschikbaar zijn. Het vervullen van een PMM-rol in de AEX Dagopties is niet verplicht. Een member kan alleen een PMM-rol in de AEX Dagopties vervullen als de member tevens liquidity provider in de standaard AEX-index optie is.
 - 11.1. De groep members met een PMM-rol in de AEX Dagopties zal niet uitgebreid worden gedurende de huidige ELPS contractperiode. De huidige ELPS contractperiode loopt tot 24 april 2008. Aangezien de AEX Dagopties tegen het einde van de huidige contractperiode worden geïntroduceerd, zal de groep members met een PMM-rol ook niet uitgebreid worden gedurende de volgende ELPS contractperiode. Met andere woorden, liquidity providers van de standaard AEX-index opties die besluiten om geen rol op zich te nemen in AEX Dagopties kunnen op een later tijdstip tijdens de huidige of daaropvolgende contractperiode niet alsnog een liquidity provider rol in de AEX Dagopties op zich nemen.
 - 11.2. Punt 11.1 zal op volgende manier worden uitgevoerd: Liffe zal voor aanvang van de handel in AEX Dagopties een lijst met de geselecteerde PMMs voor de AEX Dagopties verspreiden. Zodra deze lijst is gepubliceerd zullen er geen extra rollen beschikbaar worden gesteld voor de AEX Dagopties tenzij, gedurende de huidige en volgende ELPS contractperiode, een nieuwe liquidity provider een rol opneemt in de standaard AEX-index optie.
12. De spread en size verplichtingen voor liquidity providers in de AEX Dagopties zullen gelijk zijn aan de spread en size verplichtingen in de kortlopende AEX-index opties.
13. Voor meer informatie over deze notice kunt u contact opnemen met de afdeling Sales & Account Management (+31(0)20 550 5315 of via e-mail derivativesamsterdam@euronext.com).

Appendix

Contract specifications for AEX daily options

The contract specifications for AEX daily options are as follows:

Symbols	A1, A2, A3, A4, A5, A6, A7, A8, A9, A10, A11, A12, A13, A14, A15, A16, A17, A18, A19, A20, A21, A22, A23, A24, A25, A26, A27, A28, A29, A30, A31
Contract size	€100 x the level of the AEX-index®
Trading unit	100
Pricing unit	In euros per index point
Currency	Euro
Option price	Premium x trading unit
Minimum price move	€0.05
Trading hours	09:01 – 17:30 CET
Option style	European
Lifetime	Provided that the day is a normal business day and provided that no other monthly or weekly AEX-index option expires on that day, the option class with symbol A1 expires on the first calendar day of a month, the option class with symbol A2 expires on the second calendar day of a month, the option class with symbol A3 expires on the third calendar day of a month, etc. The first day of trading of a daily option class is the first business day preceding the expiry day.
Last day of trading	Until 16:00 CET
Settlement	Cash settlement on the last business day based on the average of values of the AEX-index® calculated at one-minute intervals between 15:30 and 16:00 CET.
Clearing organization	LCH.Clearnet S.A.