

## **AMSTERDAM NOTICE No. 08/006**

### **Amsterdamse markt**

**DATUM VAN UITGIFTE:** 6 maart 2008

**DATUM VAN INWERKINGTREDING:** 6 maart 2008

### **CALL OPTIE DIVIDEND TRANSACTIES**

#### **Samenvatting**

Met deze mededeling worden aanvullende maatregelen bekendgemaakt om de operationele risico's die voortvloeien uit call optie dividend transacties te verminderen.

1. Na een member consultatie heeft Liffe op 9 augustus 2005 maatregelen aangekondigd om de risico's die samenhangen met call optie dividend transacties te verminderen (zie Amsterdam Notice 05/007). Op 26 april 2006 zijn additionele maatregelen aangekondigd (zie Amsterdam Notice 06/015) zoals genoemd in de paragrafen 2 en 3.
2. Kwalificerende transacties: op iedere geclearde transactiehelft die wordt uitgevoerd op de Amsterdamse derivatenmarkt van Liffe door Members:
  - in een call optie serie, die al dan niet onderdeel uitmaakt van een combinatie
  - met een delta van minimaal 90;
  - binnen twee maanden voor de ex-dividend datum van de onderliggende waarde;
  - van elke omvang;
  - die resulteert in het aangaan van een short positie of het vergroten van een bestaande short positie;

is een aanvullend, niet begreind, tarief van toepassing van €2.00 per contract (dit tarief is alleen van toepassing op de transactiehelft waarmee de short positie wordt geopend of verder vergroot);
3. Werkelijke klantenorders kunnen door brokers worden uitgevoerd tot een maximum van 50 contracten per transactie en een totaal van 500 contracten per optie class per dag zonder dat de aanvullende kosten in rekening zullen worden gebracht.
4. De huidige maatregelen zijn succesvol, hoewel de regels resulteren in enkele ongewenste neveneffecten. Na een zorgvuldige evaluatie, heeft Liffe besloten de navolgende aanvullende maatregelen te implementeren met als doel het verkleinen van deze neveneffecten.

Web site: [www.euronext.com/derivatives](http://www.euronext.com/derivatives)

The **Euronext Derivatives Markets ("Liffe")** comprise 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.

- (a) **Niet opleggen van het aanvullende tarief voor opening transacties in aangevraagde series (Series on Request).** Aangezien er op het moment van de transactie geen open interest is, zal de eerste transactie geen negatief effect hebben op bestaande posities. Nieuwe series op verzoek zullen alleen geïntroduceerd worden na goedkeuring door Market Services.
- (b) **Niet opleggen van het aanvullende tarief voor overdracht van short posities.** Als Members Liffe vooraf informeren over transacties waarbij in de markt short posities van één account naar de andere worden overgedragen, kan Liffe besluiten het aanvullende tarief niet op te leggen. Deze procedure zal alleen van toepassing zijn voor transacties met een minimum omvang van 5.000 contracten.
- (c) **Niet opleggen van het aanvullende tarief voor kwalificerende transacties in series waarin de open interest niet toeneemt op dezelfde handelsdag.** De open interest zal worden berekend per handelsdag op individueel serie niveau. De open interest in series kan afnemen als gevolg van exercise instructies. De open interest verminderd met exercise instructies zal worden gebruikt als grondslag voor de bepaling of het aanvullende tarief zal worden opgelegd voor kwalificerende transacties. In series waarin de open interest is toegenomen op de betreffende handelsdag, zal op alle kwalificerende transacties het aanvullende tarief van toepassing zijn, ongeacht de grootte van de transactie.

Voor verdere informatie met betrekking tot deze Notice, dient u contact opnemen met Quality of Derivatives Markets, +31 20 550 4296, [qualityofderivativesmarkets@liffe.com](mailto:qualityofderivativesmarkets@liffe.com)