

Persbericht

Euronext introduceert volatiliteitsindices

23 juli 2007

Op 3 september 2007 zal Euronext drie nieuwe indices lanceren in aanvulling op het bestaande aanbod van indices: **AEX[®] Volatility Index**, **BEL 20[®] Volatility Index**, **CAC 40[®] Volatility Index**. Deze indices geven de ‘implied volatility’ (impliciete volatiliteit) weer, die een belangrijk onderdeel vormen van de premie van indexopties¹.

Met de lancering van deze volatiliteitindices wil Euronext bijdragen aan de bekendheid van de implied volatility, één van de belangrijkste factoren in het bepalen van optiepremies, en wil het de handel in indexopties en variantiefutures op Liffe stimuleren.

Marktpartijen zien volatiliteitsindices als een barometer. Een hoge waarde betekent dat de onderliggende index naar verwachting meer beweegt, terwijl een lage waarde aangeeft dat de markt voor de index een grotere stabiliteit verwacht.

De drie nieuwe indices volgen de huidige VIX[®]-methodologie, een indicator voor het sentiment op de Amerikaanse markt, gebaseerd op de prijzen van de S&P 500 indexopties die genoteerd zijn aan de CBOE. Deze methodologie wordt veelvuldig toegepast op andere vergelijkbare indices en wordt als de internationale standaard gezien.

Mark Adema, Algemeen Directeur van Euronext Indices B.V. zegt: “We zijn verheugd de lancering van onze volatiliteitsindices te kunnen aankondigen. Volatiliteit is een veelbesproken onderwerp in de financiële markten en dankzij de lancering van deze indices krijgen marktpartijen een goed instrument om zich een opinie over de markt te kunnen vormen.”

Harold Duineveld, Hoofd Product Management Equity Derivatives van Liffe, zegt: “Volatiliteit is één van de belangrijkste factoren in de prijsvorming van opties. Via de volatiliteitsindices willen we de zichtbaarheid en het bewustzijn van het concept ‘volatiliteit’ van aandelen vergroten.”

Voor meer informatie:

Amsterdam	+31 20 5504488
Brussel	+ 32 2 5091392
Lissabon	+ 35 1 217 900029
Londen	+44 20 73792789
Parijs	+33 1 49271133

¹ De impliciete volatiliteit van een optie is de verwachte volatiliteit van de onderliggende waarde zoals ingeschat door de markt. Hij wordt afgeleid van de optieprijs op basis van een wiskundig model.

Appendix:

De nieuwe indices hebben de volgende naamgeving:

ISIN	Mnemonic	Naam	Onderliggende Index
QS0011052147	VAEX	AEX [®] Volatility Index	AEX-index [®]
QS0011052154	VBEL	BEL 20 [®] Volatility Index	BEL 20 [®]
QS0011052139	VCAC	CAC 40 [®] Volatility Index	CAC 40 [®]

De volatiliteitsindices zullen real-time de implied volatility weergeven. Hiervoor gebruikt men de prijzen van indexcalls en -puts verhandeld op Liffe. De berekening gebeurt op transparante wijze en maakt gebruik van slechts één externe factor, de risicovrije rentevoet.

De indices geven, in procentpunten, de verwachte ‘turbulentie’ in de onderliggende index voor de komende 30 kalenderdagen op jaarbasis weer.

U kunt de historische data downloaden, de technische specificaties van de gebruikte indexmethodologie en een lijst met antwoorden op veel gestelde vragen vinden op: <http://volatility.euronext.com/>

Additionele informatie over indices en derivatenproducten kan worden gevonden op:

www.euronext.com

www.euronext.com/indexderivatives

www.euronext.com/variancefutures

Over NYSE Euronext

Op 4 april 2007 werden de eerste aandelen verhandeld van NYSE Euronext, een houdstermaatschappij die is opgericht door de combinatie van NYSE Group, Inc. en Euronext N.V. NYSE Euronext (NYX) is de grootste en meest liquide beursengroep ter wereld met het meest diverse aanbod van financiële producten en diensten. In NYSE Euronext komen zes effectenbeurzen uit vijf landen en zes optie-en futuresbeurzen uit zes landen samen. Het bedrijf is de wereldwijde marktleider op het gebied van noteringen, effectenhandel, aandelen en rentederivaten, obligaties en de distributie van koersinformatie. De totale marktwaarde van de genoteerde bedrijven bedraagt \$30,8 biljoen/€22,8 biljoen terwijl er dagelijks gemiddeld \$127,0 miljard/€94,0 miljard (per juni 2007) wordt verhandeld. NYSE Euronext stelt zich ten doel om te voldoen aan de hoogste standaarden op het gebied van kwaliteit en integriteit en om innovatieve producten en diensten aan te bieden aan alle beleggers, genoteerde bedrijven en marktgebruikers

Over Euronext N.V.

Euronext N.V., een onderdeel van NYSE Euronext, heeft lokale beurzen succesvol geïntegreerd tot één brede, liquide en efficiënte marktplaats voor gebruikers. Euronext is, gemeten naar omzet in het centrale orderboek, de grootste effectenbeurs van Europa en is de op één na grootste optie-en futuresbeurs ter wereld gemeten naar verhandelde waarde. Euronext is ontstaan uit een fusie tussen de beurzen van Amsterdam, Brussel en Parijs en groeide in 2002 verder dankzij de overname van LIFFE en de fusie met de Portugese beurs. Het unieke bedrijfsmodel van Euronext is gebaseerd op technologische integratie en de harmonisatie van regelgeving, waarbij de sterke punten van elke lokale markt worden gebruikt op alle markten. Euronext genereert synergie dankzij haar horizontale model en heeft bewezen dat de meest succesvolle manier om te integreren bestaat uit het toepassen van een wereldwijde visie op lokaal niveau. Euronext rondde haar IT-integratie af in 2004, toen een vier jaar durende proces resulteerde in één IT-platform voor de aandelenhandel (NSC®) en één platform voor de optie- en futureshandel (LIFFE CONNECT®). Als gevolg hiervan hebben marktdeelnemers nu maar één toegangspoor nodig om te handelen op de beurzen van Euronext. De IT-structuur van Euronext werd in 2005 generationaliseerd dankzij de creatie van Atos Euronext Market Solutions (AEMS), een joint-venture van Euronext en Atos Origin die zich heeft ontwikkeld tot een leidende wereldwijde aanbieder van technologische diensten aan Euronext en aan andere kapitaalmarkten in de wereld

Over Liffe

Liffe is de merknaam van het derivatenbedrijf van Euronext waar onder meer de optie- en futuresbeurzen van Amsterdam, Brussel, Lissabon, Londen en Parijs samen werken. Dagelijks worden derivaten met een waarde van meer dan €1,5 biljoen verhandeld op de markten van Liffe. Hiermee is het, gemeten naar waarde van de verhandelde producten, de één na grootste derivatenbeurs ter wereld. Liffe heeft één derivatenmarkt gecreëerd door zijn producten over te zetten op het elektronische handelsplatform LIFFE CONNECT®. Doordat de verschillende markten zijn vervangen door één elektronische markt is de grensoverschrijdende handel makkelijker en goedkoper geworden. Meer informatie over Liffe is te vinden op www.euronext.com/derivatives.

De Euronext Volatiliteitsindices zijn het intellectuele eigendom van Euronext Indices B.V. AEX®, AEX-Index®, BEL 20® en CAC 40® zijn geregistreerde merknamen van Euronext N.V. of haar dochtermaatschappijen. Een licentie is nodig voor het gebruik van data, merknaam of intellectueel eigendom in combinatie met beleggingsproducten, derivaten en andere financiële producten.

VIX® is een geregistreerd merk van CBOE