X-pand into the Future

eurex rundschreiben 141/12

Datum: 28. Juni 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

Market-Making: Anpassung der Quotierungsverpflichtungen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 137/12

Kontakt: Sascha Semroch, Tel. +49-69-211-1 50 78, Fax +49-69-211-61 50 78,
E-Mail: sascha.semroch@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Updated Designated Market-Making Scheme for Single Stock Dividend Futures on the constituents of the EURO STOXX 50®, effective July 1, 2012 (nur in englischer Sprache)
2. Single Stock Futures: Quotierungsverpflichtungen für Designated Market-Making ab 1. Juli 2012

Zusammenfassung:

Aufgrund der Neuzusammensetzung des EURO STOXX 50® Index zum 18. Juni 2012 werden die entsprechenden Advanced Market-Making- und Designated Market-Making-Pakete zum **1. Juli 2012** angepasst.

Market-Making: Anpassung der Quotierungsverpflichtungen

Die Änderungen im EURO STOXX 50® werden zum 1. Juli 2012 in den Eurex Advanced Market-Making- und Designated Market-Making-Paketen abgebildet.

EURO STOXX 50® Options-Paket

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
Komponenten des EURO STOXX 50®						
DEUTSCHE BÖRSE	DB1	2	NA	20	8	~~ESX50~~ DE
TELECOM ITALIA	TQI5	A	NA	50	7	~~ESX50~~ IT
ASML	ASM	2	NA	20	7	ESX50 NL
ESSILOR	ESL	2	NA	10	6	ESX50 FR

Single Stock Futures: Designated Market-Making

Nr.	SSFs auf	Produkt-kürzel	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)	Spread-Klasse	Paket-ID
SSFs in EUR					
27	DEUTSCHE BOERSE	DB1G	10	2	~~ESX50~~; DE; ESX50/DE/FR
77	TELECOM ITALIA	TQIF	25	2	~~ESX50~~; ESX50/DE/FR
89	ASML Holding	ASMG	10	2	ESX50; ESX50/DE/FR
90	Essilor International	EFXF	5	2	ESX50; ESX50/DE/FR; FF

Single Stock Dividend Futures: Designated Market-Making

Ab dem 1. Juli 2012 werden die neuen Single Stock Dividend Futures auf ASML Holding N.V. (A2SM) und Essilor International S.A. (E2SL) in das bestehende Designated Market-Making (DMM)-Paket für SSDFs auf Komponenten des EURO STOXX 50®-Index aufgenommen. Ab demselben Datum werden SSDFs auf Aktien von Deutsche Börse (D3B1) und Telecom Italia (T2QI) - die zwei Unternehmen, die den EURO STOXX 50® Index verlassen – nicht mehr im genannten DMM-Paket enthalten sein.
Weitere Informationen über die Anpassung der DMM-Verpflichtungen sind Anhang 1 zu entnehmen.

Single Stock Dividend Futures auf den Basiswert von	**Produkt-ID**	**Bid/Offer Spread (Prozent)**		
		Erster Verfall	**Zweiter Verfall**	**Dritter Verfall**
ASML Holding N.V.	A2SM	40%	45%	55%
~~Deutsche Börse AG~~	~~D2B1~~	~~40%~~	~~45%~~	~~55%~~
Essilor International S.A.	E2SL	20%	25%	35%
~~Telecom Italia S.p.A.~~	~~T2QI~~	~~200%~~	~~200%~~	~~200%~~

Weitere Informationen

Die gesamte Liste der Market Maker-Verpflichtungen für Optionsprodukte steht auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

Handel & Produkte > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Die Verpflichtungen im Rahmen des Eurex Market-Making-Programms für Futures-Produkte stehen auf der Eurex-Website zur Verfügung unter dem Link:

Handel & Produkte > Marktmodell > Market-Making > Designated Market-Making

28. Juni 2012

Designated Market-Making Scheme for Single Stock Dividend Futures on the constituents of the EURO STOXX 50®

Outline

This Designated Market-Making Scheme is to cover those Single Stock Dividend Futures whose underlying shares are constituents of the EURO STOXX 50®.

The Designated Market Maker will be obliged to provide two-way quotes only on a certain percentage of these 50 constituents in order to receive the fee rebates detailed.

There are two thresholds of obligations, the lower of which will attract a rebate of 15 percent of fees, whilst the higher threshold attracts a 50 percent fee rebate.

The quote size obligation of the third expiry is lower than those for the first and second – no obligation is in place to quote longer expiriations.

Scheme Obligations

In the order book:

Provision of quotes during the trading session	Provision of two way quotes for the **first**, and **second** contracts in the series of each constituent listed - with a minimum size of 5 contracts on the bid and ask side - with a maximum percentage spread as detailed in **Table 1** below Provision of two way quotes for the third contract in the series of each constituent - with a minimum size of 2 contracts on the bid and ask side - with a maximum percentage spread as detailed in **Table 1** below Provision of two way quotes for each of the contracts in the series mentioned above - during 50 percent of the quotation period of the trading day, from 08:30 a.m. to 17:30 p.m. (CET), calculated on a monthly average.
Designated Market Maker Fees	Order Book Trades & Block Trades 50 percent fee rebate upon fulfilment of obligations in regards of 40 percent of the constituents (i.e. 20 out of 50 constituents) Order Book Trades & Block Trades 15 percent fee rebate upon fulfilment of obligations in regards of 10 percent constituents of the constituents (i.e. 5 out of 50 constituents)

Respond to Eurex Pricing Requests	Market Maker must respond to all Eurex Market Supervision Pricing Requests up to a maximum of two requests per contract per day - within 30 minutes - subject to this information being retained for use by Eurex in its calculations and not being for public dissemination in its original form

Table 1

Maximum percentage spreads permissible for fulfilment of Market-Making:

Single Stock Dividend Futures on the Underlying Share of	Product ID	Bid/Offer Spread (Percentage)		
		1st Expiration	2nd Expiration	3rd Expiration
Air Liquide S.A.	~~A2IR~~ **A3IR**	20%	25%	35%
Allianz SE	A2LV	20%	25%	35%
Anheuser-Bush InBev N.V./S.A.	I2TK	200%	200%	200%
ArcelorMittal S.A.	I2SP	200%	200%	200%
ASML Holding N.V.	**A2SM**	**40%**	**45%**	**55%**
Assicurazioni Generali S.p.A.	A2SG	40%	45%	55%
AXA S.A.	A2XA	60%	65%	75%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	B3BV	40%	45%	55%
Banco Santander S.A.	S2SD	40%	45%	55%
BASF AG	B2AS	20%	25%	35%
Bayer AG	B2AY	40%	45%	55%
BMW AG	B2MW	60%	65%	75%
BNP Paribas S.A.	B2NP	60%	65%	75%
Carrefour S.A.	C3AR	40%	45%	55%
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	G2OB	40%	45%	55%
CRH PLC	C2RG	200%	200%	200%
DAIMLER AG	D2AI	40%	45%	55%
Danone S.A.	B2SN	40%	45%	55%
Deutsche Bank AG	D2BK	60%	65%	75%
~~**Deutsche Börse AG**~~	~~**D2B1**~~	~~**40%**~~	~~**45%**~~	~~**55%**~~
Deutsche Telekom AG	D2TE	20%	25%	35%
E.ON AG	E2OA	20%	25%	35%
ENEL S.p.A.	E2NL	40%	45%	55%
ENI S.p.A.	E2NT	20%	25%	35%
Essilor International S.A.	**E2SL**	**20%**	**25%**	**35%**
France Télécom	F2TE	20%	25%	35%
GDF SUEZ S.A.	G2ZF	40%	45%	55%
Iberdrola S.A.	I2BE	60%	65%	75%
Inditex	I2XD	20%	25%	35%

Single Stock Dividend Futures on the Underlying Share of	Product ID	Bid/Offer Spread (Percentage)		
		1st Expiration	2nd Expiration	3rd Expiration
ING Groep N.V.	I2NN	200 %	200 %	200 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	I3ES	200 %	200 %	200 %
Koninklijke Philips Electronics N.V.	P2HI	40%	45%	55%
L'Oréal S.A.	L2OR	20%	25%	35%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	M2OH	40%	45%	55%
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	M2UV	20%	25%	35%
Nokia Corp. Ojy	N2OA	40%	45%	55%
Repsol YPF S.A.	R2EP	20%	25%	35%
RWE AG	R2WE	20%	25%	35%
Sanofi-Aventis S.A.	S2NW	20%	25%	35%
SAP AG	~~S2AP~~ **S3AP**	40%	45%	55%
Schneider Electric S.A.	~~S2ND~~ **S3ND**	20%	25%	35%
Siemens AG	S2IE	20%	25%	35%
Société Générale S.A.	S2GE	60%	65%	75%
~~**Telecom Italia S.p.A.**~~	~~**T2QI**~~	~~**200%**~~	~~**200%**~~	~~**200%**~~
Telefónica S.A.	T2NE	20%	25%	35%
TOTAL S.A.	T2OT	20%	25%	35%
Unibail-Rodamco S.A.	U2BL	40%	45%	55%
UniCredit S.p.A.	~~C2RI~~ **C3RI**	200 %	200 %	200 %
Unilever N.V.	U2NI	40%	45%	55%
VINCI S.A.	S2QU	20%	25%	35%
Vivendi S.A.	~~V2VU~~ **V3VU**	20%	25%	35%
Volkswagen Vz.	V2W3	60%	65%	75%

For the avoidance of doubt:

Where the first expiry in the contract series is December 2012 and the permissible percentage spread is noted as 20 percent for that expiry - then to fulfil the obligations the offer price must be no greater than the bid price plus 20 percent of that bid price.

For example if the quoted bid is 3.50 and the permissible percentage spread is 20 percent then the offer price must be no greater than 4.20.

If a successor product in one of the underlying instruments is admitted for trading with a standard contract size due to a corporate action, the successor product will become part of the Quotation Requirements with effect from the first trading day of the next calendar month. This shall also apply if any index component is changed.

Single Stock Futures: Quotierungsverpflichtungen für Designated Market-Making

1. Designated Market-Making-Entgelte:

Falls unten stehende Quotierungsverpflichtungen auf Monatsbasis erfüllt werden, erstattet Eurex Clearing einen Teil der Transaktionsentgelte für die Geschäfte in allen SSFs im jeweiligen Paket zurück, die von DMMs aus dem M-Konto heraus getätigt wurden. Die Rückerstattung der Transaktionsentgelte beträgt jeweils 80 Prozent für Geschäfte im elektronischen Orderbuch und 50 Prozent für Geschäfte im OTC Block-Trading.

2. Quotierungsverpflichtungen:

- Designated Market Maker verpflichten sich, eine bestimmte Anzahl von Single Stock Futures im jeweiligen Paket (Punkt 2.1) permanent zu quotieren. Dabei wird eine Mindestanzahl von Kontrakten (Punkt 2.3) mit einer maximalen Geld-Brief-Spanne (Maximum Spreads) (Punkt 2.2) quotiert.
- Die Quotierungsdauer beträgt mindestens 80 Prozent der täglichen Handelszeit zwischen 09:00 Uhr und 17:30 Uhr (MEZ) im Monatsdurchschnitt.
- Die zu quotierenden Verfallmonate sind jeweils der nächste Verfall und der erste darauf folgende Quartalsverfall.

2.1 Quotierungspakete und Anzahl der Ausnahmen

Fünf Quotierungspakete werden für Designated Market-Making angeboten. Die Quotierungsverpflichtungen für ein Paket gelten als erfüllt, wenn bei den enthaltenen Produkten die Verpflichtungen erfüllt sind, wobei bei jedem Paket eine bestimmte Anzahl von Ausnahmen pro Monat erlaubt ist. Eurex behält sich vor, zu einem späteren Zeitpunkt die Ausnahmen zu reduzieren.

Paket	Paket-Kennzeichnung	Beinhaltete Eurex-Produkte	Anzahl der Paketkomponenten	Anzahl der monatlichen Ausnahmen
EURO STOXX 50®	**ESX50**	Alle SSFs auf Komponenten des EURO STOXX 50®	50	14
German	**DE**	Alle SSFs auf Komponenten des DAX® 30	30	8
French	**FR**	Alle SSFs auf Komponenten des CAC 40	40	15
Swiss	**CH**	Alle SSFs auf Komponenten des SMI® Index	20	4
EURO STOXX 50®/ German/French	**ESX50/DE/FR**	Alle SSFs auf Komponenten des EURO STOXX 50®, DAX® 30 und CAC 40	~~88~~90	40

2.2 Spread-Klassen

Spread-Klasse	Geldkurse bis (EUR/CHF)	Maximum Spreads (EUR/CHF)	
		Erster Verfallmonat	Erster Quartalsverfallmonat
1	≤ 40,00	0,08	0,12
	> 40,00	0,2%	0,3%
2	≤ 40,00	0,12	0,16
	> 40,00	0,3%	0,4%

2.3 Liste der Mindestquotierungsgröße und Spread-Klassen-Zuordnung

Falls infolge einer Kapitalmaßnahme in einem der Basiswerte ein Folgeprodukt mit einer Standardkontraktgröße zum Handel zugelassen wird, wird dieses Folgeprodukt ab dem nächsten Kalendermonat nach dem ersten Handelstag in die Quotierungsverpflichtungen aufgenommen. Dasselbe gilt für den Fall einer Komponenten-änderung des jeweiligen Index.

Nr.	SSFs auf*	Produkt-Kürzel	Mindestquotierungs-größe in Kontrakten	Spread-Klasse	Package-Kürzel
SSFs in EUR					
1	ACCOR	ACRI	5	2	FR; ESX50/DE/FR
2	ADIDAS AG NA O.N.	ADSG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
3	AIR LIQUIDE	AIRJ	10	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
4	ALCATEL-LUCENT	CGEF	50	2	FR; ESX50/DE/FR
5	ALLIANZ	ALVG	10	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
6	ALSTOM	AOMG	5	2	FR; ESX50/DE/FR
7	ANHEUSER-BUSCH INBEV	ITKG	5	1	ESX50; ESX50/DE/FR
8	ARCELORMITTAL	ISPG	15	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
9	ASSICURAZIONI GENERALI	ASGG	2	2	ESX50; ESX50/DE/FR
10	AXA	AXAG	25	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
11	BASF	BASG	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
12	BAYER	BAYF	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
13	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVG	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
14	BCO SANTANDER	SANG	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
15	BEIERSDORF AG O.N.	BEIG	10	2	DE; ESX50/DR/FR
16	BMW	BMWF	10	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
17	BNP PARIBAS	BNPH	10	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
18	BOUYGUES	BYGG	5	2	FR; ESX50/DE/FR
19	CAP GEMINI	CGMF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
20	CARREFOUR	CARG	15	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
21	COMMERZBANK AG O.N.	CBKG	50	2	DE; ESX50/DR/FR
22	CREDIT AGRICOLE	XCAH	25	1	FR; ESX50/DE/FR
23	CRH	CRGG	10	2	ESX50; ESX50/DE/FR
24	DAIMLER	DAIF	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
25	DANONE	BSNH	10	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
26	DEUTSCHE BANK	DBKG	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
27	DEUTSCHE BOERSE ~~TENDERED~~	DB1H	10	2	DE; ~~ESX50~~; ESX50/DR/FR
28	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DPWF	25	1	DE; ESX50/DR/FR

Nr.	SSFs auf*	Produkt-Kürzel	Mindestquotierungs-größe in Kontrakten	Spread-Klasse	Package-Kürzel
29	DEUTSCHE TELEKOM	DTEF	50	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
30	E.ON	EOAH	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
31	EADS	EADF	10	2	FR; ESX50/DE/FR
32	EDF	E2FF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
33	ENEL	ENLG	5	1	ESX50; ESX50/DE/FR
34	ENI	ENTG	5	1	ESX50; ESX50/DE/FR
35	ESSILORINTL	EFXF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
36	FRANCE TELECOM	FTEF	50	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
37	FRESEN.MED.CARE KGAA ST	FMEH	5	2	DE; ESX50/DR/FR
38	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	FREG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
39	GDF SUEZ	GZFG	10	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
40	GRP SOCIETE GENERALE	SGEI	10	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
41	HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	HEFG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
42	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	HENG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
43	IBERDROLA	IBEG	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
44	INDITEX	IXDI	10	2	ESX50; ESX50/DE/FR
45	INFINEON TECH.AG NA O.N.	IFXG	50	2	DE; ESX50/DR/FR
46	ING GRP	INNG	50	1	ESX50; ESX50/DE/FR
47	INTESA SANPAOLO	IESI	10	1	ESX50; ESX50/DE/FR
48	K+S AG NA O.N.	SDXH	5	2	DE; ESX50/DR/FR
49	LAFARGE	CILF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
50	LINDE AG O.N.	LING	5	1	DE; ESX50/DR/FR
51	L'OREAL	LORF	10	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
52	LUFTHANSA AG VNA O.N.	LHAF	25	2	DE; ESX50/DR/FR
53	LVMH MOET HENNESSY	MOHF	10	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
54	MAN SE ST O.N.	MANG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
55	MERCK KGAA O.N.	MRKG	5	2	DE; ESX50/DR/FR
56	METRO AG ST O.N.	MEOF	5	1	DE; ESX50/DR/FR
57	MICHELIN	MLXF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
58	MUENCHENER RUECK	MU2G	10	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
59	NOKIA	NO3F	100	1	ESX50; ESX50/DE/FR
60	PERNOD RICARD	PERH	5	2	FR; ESX50/DE/FR
61	PEUGEOT	PEUG	10	2	FR; ESX50/DE/FR
62	PHILIPS ELECTRONICS	PH1F	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
63	PPR	PPXF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
64	PUBLICIS GROUPE	PU4F	5	2	FR; ESX50/DE/FR
65	RENAULT	RNLF	5	2	FR; ESX50/DE/FR

Nr.	SSFs auf*	Produkt-Kürzel	Mindestquotierungs-größe in Kontrakten	Spread-Klasse	Package-Kürzel
66	REPSOL YPF	REPF	10	1	ESX50; ESX50/DE/FR
67	RWE	RWEG	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
68	SAFRAN	SEJF	10	2	FR; ESX50/DE/FR
69	SAINT GOBAIN	GOBG	15	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
70	SANOFI	SNWF	10	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
71	SAP	SAPI	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
72	SCHNEIDER ELECTRIC	SNDH	10	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
73	SIEMENS	SIEF	25	1	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
74	STMICROELECTRONICS	SGMF	10	2	FR; ESX50/DE/FR
75	SUEZ ENVIRONMENT	SEVF	5	2	FR; ESX50/DE/FR
76	TECHNIP	THPG	2	2	FR; ESX50/DE/FR
77	TELECOM ITALIA	TQIF	25	2	~~ESX50~~; ESX50/DE/FR
78	TELEFONICA	TEFF	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
79	THYSSENKRUPP AG O.N.	TKAG	10	1	DE; ESX50/DR/FR
80	TOTAL	TOTG	15	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
81	UNIBAIL-RODAMCO	UBLG	5	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
82	UNICREDIT	CR5I	10	1	ESX50; ESX50/DE/FR
83	UNILEVER NV	UNIH	25	1	ESX50; ESX50/DE/FR
84	VALLOUREC	VACH	5	2	FR; ESX50/DE/FR
85	VEOLIA ENVIRON	VVDG	5	2	FR; ESX50/DE/FR
86	VINCI	SQUG	10	2	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
87	VIVENDI	VVUG	25	1	FR; ESX50; ESX50/DE/FR
88	VOLKSWAGEN PREF	VO3G	10	2	DE; ESX50; ESX50/DR/FR
89	ASML Holding	ASMG	10	2	ESX50; ESX50/DE/FR
90	Essilor International	EFXF	5	2	ESX50; ESX50/DE/FR; FR
SSFs in CHF					
1	ABB	ABBF	25	1	CH
2	Actelion	ATLH	5	2	CH
3	Adecco	ADEF	5	2	CH
4	Cie Financière Richemont	CFRI	25	2	CH
5	Credit Suisse Group	CSGG	25	1	CH
6	Givaudan	GIVG	5	2	CH
7	Holcim	HOLH	5	2	CH
8	Julius Bär Gruppe	BAEI	50	2	CH
9	Nestlé	NESG	25	1	CH

Nr.	SSFs auf*	Produkt-Kürzel	Mindestquotierungs-größe in Kontrakten	Spread-Klasse	Package-Kürzel
10	Novartis	NOVF	10	1	CH
11	Roche Holding	ROGF	5	1	CH
12	SGS	SGSJ	5	2	CH
13	Swatch Group (bearer shares)	UHFF	10	2	CH
14	Swiss Re	SREG	10	1	CH
15	Swisscom	SCMH	10	2	CH
16	Syngenta	SYNG	10	2	CH
17	Synthes	SYSG	2	2	CH
18	Transocean	RIGF	5	2	CH
19	UBS	UBSH	50	1	CH
20	Zurich Financial Services	ZURF	50	1	CH