X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 018/05*

Datum: Frankfurt, 17. Februar 2005
Empfänger: Alle Eurex-Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

1. Änderungen des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG
2. Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 171/04

Kontakt: Gregor Althoff, Business Developm., Tel.: +49-69-211-1 89 22, gregor.althoff@eurexchange.com
Axel Vischer, Equity and Equity Index Products, Tel.: +49-69-211-1 72 74, axel.vischer@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office / Handel
- Middle + Backoffice
- Revision / Security Coordination

Anhänge:

1. Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses
2. Market Maker Obligations at Eurex (nur in englischer Sprache)
3. Application for the Granting of Market Maker Licenses (nur in englischer Sprache)
4. Geänderter Abschnitt 3.2 der Ausführungsbestimmungen zur Behandlung von Fehleingaben an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Zusammenfassung:

1. Änderungen des Preisverzeichnisses

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat mit Wirkung zum **1. März 2005** Änderungen des Preisverzeichnisses beschlossen, die nachstehende Punkte betreffen:

- Begrenzung der maximalen Entgelte für die Eingabe von Block Trades in deutschen, schweizerischen und skandinavischen Aktienoptionen
- Angleichung der Entgelte für Eingaben über die Vola Trade Entry-Funktionalität

2. Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben folgende Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen beschlossen:

- Verlängerung des Regular Market-Making
- Änderung der Quotierungsverpflichtungen für Eurex Market Maker

1. Änderungen des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG
2. Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen

1. Änderungen des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat Änderungen des Preisverzeichnisses mit Wirkung zum 1. März 2005 beschlossen. Die Änderungen, die Sie im Einzelnen der Anlage 1 entnehmen können, betreffen die folgenden Punkte:

a) Begrenzung der Entgelte je Block Trade-Transaktion für deutsche, schweizerische und skandinavische Aktienoptionen

Neben einer Begrenzung der Entgelte für Block Trades in niederländischen, französischen, italienischen und US-amerikanischen Aktienoptionen (siehe Rundschreiben 171/04) werden auch für deutsche, schweizerische und skandinavische Aktienoptionen maximale Entgelte festgelegt. Das pro Block Trade maximal zu entrichtende Entgelt für deutsche, schweizerische und skandinavische Aktienoptionen entspricht dem Entgelt, das in Abhängigkeit von dem Positionskonto und gegebenenfalls der Erfüllung von Market Making-Quotierungsverpflichtungen für die Eingabe von 2.000 Kontrakten anfällt.

Dem neu eingefügten Absatz 2.1.3 des Preisverzeichnisses können Sie die maximalen Entgelte sowie die entsprechende Begrenzung, ausgedrückt in Anzahl Kontrakte, entnehmen. Die Transaktionsentgelte für das Kontraktvolumen, welches die angegebene Begrenzung in Kontrakten je Block Trade übersteigt, werden den Teilnehmern, welche den Block Trade eingegeben haben, im Folgemonat zurückerstattet.

b) Angleichung der Entgelte für die Eingabe von Vola-Trades über die Vola Trade Entry-Funktionalität

Mit Wirkung zum 1. März 2005 werden die Entgelte für die Eingabe von Vola Trades über die Vola Trade Entry-Funktionalität den Entgelten der übrigen OTC-Eingabe-Funktionalitäten (Block Trade, EFP, EFS) angeglichen. Die neuen Entgelte für die Futures-Komponente eines Vola-Trade können Sie Absatz 2.1.2 der beigefügten Version des Preisverzeichnisses entnehmen.

Die über den mit Eurex Release 7.0 erfolgreich eingeführten Strategy Wizard^{SM} generierten Vola Trades werden jedoch weiterhin zu den Entgelten für reguläre Geschäfte gemäß Absatz 2.1.1 des Preisverzeichnisses belastet.

Marktteilnehmern wird daher empfohlen, für die Eingabe von Vola Trades den Strategy Wizard^{SM} zu nutzen.

2. Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben folgende Änderungen des Eurex Market-Making-Modells und der Quotierungsverpflichtungen beschlossen:

a) Verlängerung des Regular Market-Making

Mit Rundschreiben 171/04 wurde mitgeteilt, dass das Regular Market-Making (nur Quotierung auf Anfrage) zum 1. Juli 2005 auslaufen soll. Das Inkrafttreten dieser Maßnahme wird auf den 1. Dezember 2005 verschoben, das heißt, Regular Market-Making (RMM) wird bis einschließlich 30. November 2005 zur Verfügung stehen. Mit der Verlängerung können heutige Regular Market Maker bis zur Einführung des nächsten Release, Eurex Release 8.0, ihr Market-Making fortführen. Mit dem geplanten Release werden zusätzliche Funktionalitäten zur Unterstützung und Risikokontrolle für Market Maker eingeführt, so dass das Advanced Market-Making und Permanent Market-Making weiter erleichtert wird.

Eurex Deutschland
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Customer Support
Tel. +49-69-211-1 17 00
Fax +49-69-211-1 17 01

Geschäftsführung:
Rudolf Ferscha (CEO), Jürg Spillmann,
Daniel Gisler, Thomas Lenz,
Peter Reitz

b) Änderungen der Quotierungsverpflichtungen

In Berücksichtigung von Anregungen aus den Reihen der Marktteilnehmer werden nachstehende Änderungen zum 1. März 2005 eingeführt, um den Übergang zu dem mit Rundschreiben 171/04 vorgestellten neuen Market-Making-Modell zu erleichtern und missverständliche Darstellungen der Quotierungsverpflichtungen hierin richtig zu stellen:

- Die Verpflichtung der Quotierung auf Anfrage für Advanced Market-Making (AMM) und Permanent Market-Making (PMM) wird **vorübergehend** bis zum 30. November 2005 ausgesetzt, das heißt bis zu dem Datum, zu dem das Regular Market-Making (RMM) eingestellt wird.

  Um die vorübergehende Art der Maßnahme zu betonen, werden die neuen Quotierungsverpflichtungen für **AMM/PMM** wie folgt formuliert: Mindestens **0 Prozent** aller Preisanfragen (Quote Requests) müssen beantwortet werden, höchstens aber 150 Anfragen pro Tag: innerhalb einer Minute und mit einer Haltezeit von mindestens zehn Sekunden. Höchstens 150 gültige Quotierungen auf Anfrage werden dem Market Maker pro Tag gutgeschrieben.

- Die Spread-Klassen folgender Produkte werden erweitert: Adidas (ADS), Ciba (CIBN), Porsche (POR3), T-Online (TOI), UBS (UBSN) und UPM-Kymmene (RPL).

- Die Mindestquotierungsgrößen werden für nachstehende Produkte reduziert: Telia Sonera (TLSN) und UPM-Kymmene (RPL).

- Das Laufzeitenintervall für AMM/PMM wurde für nachstehende Produkte verkürzt: Porsche (POR3), Stora Enso (ENUR), Telia Sonera (TLSN), Tieto Enator (TTEB), T-Online (TOI) und UPM-Kymmene (RPL).

- Die Spread-Klasse für Optionen auf den SMI®-Index wurde neu definiert.

- Die Definition des Laufzeitenintervalls wird verdeutlicht. Das Laufzeitenintervall ist in Monaten definiert. Mit dem Standardlaufzeitenzyklus der Eurex stellt ein Laufzeitenintervall von 24, 18 und 12 Monaten jeweils acht, sieben und sechs Verfalldaten dar, die beim AMM und PMM zur Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen abgedeckt werden müssen. Ausnahmen bestehen für niederländische Aktienoptionen, in denen nicht standardisierte Verfalldaten quotiert werden müssen. Derzeit entspricht ein Laufzeitenintervall von 24, 18 und 12 Monaten in niederländischen Aktienoptionen zehn, acht und sieben Verfalldaten. Diese nicht standardisierten Verfalldaten laufen über die nächsten Monate aus.

- Das italienische AMM-Paket wird geändert. Der Dow Jones Italy Titans 30℠ Index wird aus dem Paket genommen, das heißt, es besteht nur aus allen an Eurex zugelassenen italienischen Aktienoptionen.

Die geänderten Quotierungsverpflichtungen sind in Anhang 2 aufgeführt. Anhang 3 enthält die Antragsformulare für Market Maker und Anhang 4 die geänderten Ausführungsbestimmungen zur Behandlung von Fehleingaben an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Mistrade Rules).

Frankfurt, 17. Februar 2005

[…]

2 Transaktionsentgelte Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Für Transaktionen gemäß Kapitel I Nummer 1.5.2 der Clearing-Bedingungen im Zusammenhang mit Geschäften an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich sowie mit inhaltsgleichen außerbörslichen Termingeschäften (Kapitel I der Clearing-Bedingungen) erhebt die Eurex Clearing AG folgende Entgelte:

2.1 Zusammenführung / Erfassung von Geschäften (Geschäftsabschluss)

2.1.1 Reguläre Geschäfte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt für Market Makers*		
	A- und P-Konten	M-Konten (Quotation on Request)	M-Konten (Permanent Quotation)	M-Konten (Advanced Market Making)
Aktien Derivate				
Aktien-Optionen/LEPOs auf				
Optionen auf Europäische, Euro-denominierte Aktien (außer Skandinavische Aktien)	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
Skandinavische Aktienoptionen (inkl. LEPOs)	EUR 0,50	EUR 0,10	EUR 0,10	EUR 0,05
Schweizer Aktien	CHF 0,40	CHF 0,12	CHF 0,08	CHF 0,06
US-Amerikanische Aktien	EUR 0,30	EUR 0,09	EUR 0,06	
Aktienindex-Derivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Future	EUR 0,30			
Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Future	EUR 0,30			
Dow Jones STOXX^{SM} 50 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Future	EUR 0,30			
Dow Jones STOXX^{SM} 600-Sektorindex-Futures	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX^{SM} -Sektorindex-Futures	EUR 0,30			
DAX® Future	EUR 0,50			
TecDAX® Future	EUR 0,20			
SMI® Future	CHF 0,40			
OMXH25 Future	EUR 0,90			
Optionen				
Dow Jones Global Titans 50^{SM}Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,10	EUR 0,08
Dow Jones STOXX^{SM} 50 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Dow Jones STOXX^{SM} 600-Sektorindex-Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} -Sektorindex-Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt für Market Makers*		
	A- und P-Konten	M-Konten (Quotation on Request)	M-Konten (Perma-nent Quotation)	M-Konten (Advanced Market Making)
DAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
TecDAX® Option	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
SMI® Option	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
OMXH25 Option	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	
Derivate auf börsengehandelte Indexfondanteile				
Futures				
DAX® EX Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 EX Future	EUR 0,30			
iShares Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Future	EUR 0,30			
XMTCH auf SMI® Future	CHF 0,50			
Optionen				
DAX® EX Option	EUR 0,30	EUR 0,20	EUR 0,20	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 EX Option	EUR 0,30	EUR 0,20	EUR 0,20	
iShares Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Option	EUR 0,30	EUR 0,20	EUR 0,20	
XMTCH auf SMI® Option	CHF 0,50	CHF 0,30	CHF 0,30	
Zins-Derivate				
Futures				
Einmonats-EONIA Future	EUR 0.25			
Dreimonats-EURIBOR Future	EUR 0.25			
Euro Schatz Future, Euro Bobl Future, Euro Bund Future	EUR 0.20			
Euro Buxl Future	EUR 0.20			
CONF Future	CHF 0.40			
Optionen				
Option auf the Dreimonats- EURIBOR Future	EUR 0.25	EUR 0.05		
Option auf Euro Schatz Future, Option auf Euro Bobl Future, Option auf Euro Bund Future	EUR 0.20	EUR 0.04	0,04	

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market-Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market-Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt für Market-Maker“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

2.1.2 OTC-Eingaben (Vola-, Block, EFP- und EFS-Trades)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Quotation on Request)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Quotation)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*
Aktien-Derivate				
Aktien-Optionen/LEPOs auf				
Optionen auf Europäische, Euro-denominierte Aktien (außer Skandinavische Aktien)[b]	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
Skandinavische Aktienoptionen (inkl. LEPOs)[b]	EUR 0,50	EUR 0,10	EUR 0,10	EUR 0,05
Schweizer Aktien[b]	CHF 0,40	CHF 0,12	CHF 0,08	CHF 0,06
US-Amerikanische Aktien[b]	EUR 0,30	EUR 0,09	EUR 0,06	
Aktienindex Derivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Future[a, b]	EUR 0,45			
Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Future[a, b]	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX^{SM} 50 Future[a, b]	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Future[a, b]	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX^{SM} 600-Sektorindex-Futures[a, b]	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX^{SM} -Sektorindex-Futures[a, b]	EUR 0,45			
DAX® Future[a, b]	EUR 0,75			
TecDAX® Future[a, b]	EUR 0,30			
SMI® Future[a, b]	CHF 0,60			
OMXH25 Future[a, b]	EUR 1,35			
Optionen				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Option[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Option[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,10	EUR 0,08
Dow Jones STOXX^{SM} 50 Option[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Option[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Dow Jones STOXX^{SM} 600-Sektorindex-Optionen[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} -Sektorindex-Optionen[a, b]	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
DAX® Option[a, b]	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
TecDAX® Option[a, b]	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
SMI® Option[a, b]	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
OMXH25 Option[a, b]	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	
Derivate auf börsengehandelte Indexfondanteile				
Optionen				
DAX® EX Option[b]	EUR 0,40	EUR 0,30	EUR 0,30	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 EX Option[b]	EUR 0,40	EUR 0,30	EUR 0,30	
iShares Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Option[b]	EUR 0,40	EUR 0,30	EUR 0,30	
XMTCH auf SMI® Option[b]	CHF 0,70	CHF 0,50	CHF 0,50	
Zins-Derivate				
Futures				
Einmonats-EONIA Future[b]	EUR 0,25			
Dreimonats-EURIBOR Future[b]	EUR 0,25			
Euro Schatz Future, Euro Bobl Future, Euro Bund Future[a, b, c]	EUR 0,30			
Euro Buxl Future[c]	EUR 0,30			
CONF Future[c]	CHF 0.60			

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Quotation on Request)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Quotation)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*
Optionen				
Option auf Euro Schatz Future, Option auf Euro Bobl Future, Option auf Euro Bund Future [a, b]	EUR 0.20	EUR 0.04	0,04	

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market-Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market-Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt für Market-Maker" ausgewiesenen Entgelte ergeben.

[a, b, c] zu den OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten zugelassene Produkte: a = Vola Trades, b = Block Trades, c = EFP/EFS Trade

2.1.3 Entgeltbegrenzung für bestimmte Block Trades

Die Entgelte für die Eingabe eines Block Trades in bestimmte Aktienoptionen werden wie folgt begrenzt:

Kontrakt	Maximales Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Maximales Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Quotation on Request)*	Maximales Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Quotation)*	Maximales Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*	Äquivalent in Anzahl Kontrakte
Aktien Derivate					
Aktien-Optionen/LEPOs auf					
Optionen auf Europäische, Euro-denominierte Aktien (außer Deutsche und Skandinavische Aktien)	EUR 200	EUR 40	EUR 40	EUR 20	1.000
Deutsche Aktienoptionen	EUR 400	EUR 80	EUR 80	EUR 40	2.000
Skandinavische Aktienoptionen	EUR 1.000	EUR 200	EUR 200	EUR 100	2.000
Schweizer Aktien	CHF 800	CHF 240	CHF 160	CHF 120	2.000
US-Amerikanische Aktien	EUR 300	EUR 90	EUR 60		1.000

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market-Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market-Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt für Market-Maker" ausgewiesenen Entgelte ergeben.

2.2 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Indexprodukte	
Dow Jones Global Titans 50^{SM}-Futures Dow Jones Italy Titans 30^{SM}-Futures Dow Jones STOXX^{SM}-Futures Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Futures Dow Jones STOXX^{SM}-Sektorindex-Futures Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Sektorindex-Futures	EUR 0,60
DAX®-Futures	EUR 1,00
TecDAX®-Futures	EUR 0,40
SMI®-Futures	CHF 0,80
OMXH25-Futures	EUR 1,80

EXTF-Produkte	
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in Euro denominiert)	EUR 0,60
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in CHF denominiert)	CHF 1,00

Geldmarktprodukte	
Dreimonats-EURIBOR-Futures Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures Einmonats-EONIA-Futures	EUR 0,50

Kapitalmarktprodukte	
Euro-SCHATZ-Futures Optionen auf einen Euro-SCHATZ-Future Euro-BOBL-Futures Optionen auf einen Euro-BOBL-Future Euro-BUND-Futures Optionen auf einen Euro-BUND-Future Euro-BUXL-Futures	EUR 0,40
CONF-Futures	CHF 0,80

2.3 Cash Settlement

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Indexprodukte	
Dow Jones Global Titans 50^{SM}-Futures Dow Jones Italy Titans 30^{SM}-Futures Dow Jones STOXX^{SM}-Futures Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Futures Dow Jones STOXX^{SM}-Sektorindex-Futures Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Sektorindex-Futures	EUR 0,30
DAX®-Futures	EUR 0,50
TecDAX®-Futures	EUR 0,20
SMI®-Futures	CHF 0,40
OMXH25-Futures	EUR 0,90

Geldmarktprodukte	
Dreimonats-EURIBOR-Futures Einmonats-EONIA-Futures	EUR 0,25

2.4 Bestimmung der zu liefernden Anleihen (Notification)

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Euro-SCHATZ-Futures Euro-BOBL-Futures Euro-BUND-Futures Euro-BUXL-Futures	EUR 0,20
CONF-Futures	CHF 0,40

2.5 Zuweisung der zu liefernden Anleihen (Allocation)

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Euro-SCHATZ-Futures Euro-BOBL-Futures Euro-BUND-Futures Euro-BUXL-Futures	EUR 0,20
CONF-Futures	CHF 0,40

2.6 Ausübung von Optionen

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Quotation on Request)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Quotation)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*
Indexprodukte				
Dow Jones Global Titans 50^{SM}-Optionen Dow Jones STOXX^{SM} -Optionen Dow Jones STOXX^{SM} -Sektorindex-Optionen Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Sektorindex-Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX^{SM}-Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Dow Jones Italy Titans 30^{SM}-Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,10	EUR 0,08
DAX®-Optionen	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
TecDAX®-Optionen	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
SMI®-Optionen	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
OMXH25-Optionen	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	

EXTF-Produkte				
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in Euro denominiert)	EUR 0,30	EUR 0,20	EUR 0,20	
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in CHF denominiert)	CHF 0,50	CHF 0,30	CHF 0,30	

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Quotation on Request)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Quotation)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*
Aktienprodukte				
Optionen auf Europäische, Euro-denominierte Aktien (außer Skandinavische Aktien)	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
Skandinavische Aktienoptionen (inkl. LEPOs)	EUR 0,50	EUR 0,10	EUR 0,10	EUR 0,05
Schweizer Aktienoptionen (inkl. LEPOs)	CHF 0,40	CHF 0,12	CHF 0,08	CHF 0,06
US-amerikanische Aktienoptionen	EUR 0,30	EUR 0,09	EUR 0,06	
Geldmarktprodukte				
Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures [1)]	EUR 0,25	0,05		
Kapitalmarktprodukte				
Optionen auf einen Euro-SCHATZ-Future [1)] Optionen auf einen Euro-BOBL-Future [1)] Optionen auf einen Euro-BUND-Future [1)]	EUR 0,20	0,04	0,04	

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex Börsen festgelegten Market-Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Ausübungen(Market-Maker) gewährt, so dass sich pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt für Market-Maker“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

[1)] Für Transaktionen, die nach Ausübung der Option im resultierenden Futureskontrakt durchgeführt werden, sind die jeweiligen Entgelte für die zugrunde liegenden Futures maßgebend.

2.7 Zuteilung von Optionen

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Kapitalmarktprodukte	
Optionen auf einen Euro-SCHATZ-Future [1)] Optionen auf einen Euro-BOBL-Future [1)] Optionen auf einen Euro-BUND-Future [1)]	EUR 0,20

[1)] Für Transaktionen, die nach Zuteilung der Option im resultierenden Futureskontrakt durchgeführt werden, sind die jeweiligen Entgelte für die zugrunde liegenden Futures maßgebend.

2.8 Lieferung von Futures

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
EXTF-Produkte	
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in Euro denominiert)	EUR 0,30
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in CHF denominiert)	CHF 0,50

2.9 Positionsübertragung mit Geldtransfer

Kontrakt:	Entgelt pro Transaktion je Börsenteilnehmer:
Je Transaktion, bezogen auf Produkte in Euro denominiert	EUR 7,50
Je Transaktion, bezogen auf Produkte in Schweizer Franken denominiert	CHF 13,00

2.10 Mindestentgelt

Sofern die Summe der unter Nr. 2.1 und Nr. 2.2 genannten Transaktionsentgelte eines Clearing-Mitgliedes oder eines seiner Nicht-Clearing-Mitglieder während eines Quartals das Mindestentgelt von EUR 9.000 unterschreitet, ist von dem Clearing-Mitglied für sich und jedes seiner Nicht-Clearing-Mitglieder jeweils eine entsprechende Ergänzungszahlung in Höhe der verbleibenden Differenz zu leisten.

[.....]

8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

(1) Auf dieses Preisverzeichnis findet ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland Anwendung.

(2) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten im Zusammenhang mit diesem Preisverzeichnis ist Frankfurt am Main.

9 Änderungen und Ergänzungen

(1) Der Eurex Clearing AG bleiben Änderungen beziehungsweise Ergänzungen des Preisverzeichnisses vorbehalten.

(2) Änderungen und / oder Ergänzungen des Preisverzeichnisses werden den Clearing-Mitgliedern mindestens zehn Geschäftstage vor deren verbindlicher Geltung auf elektronischem Weg durch Rundschreiben ~~mitgeteilt.~~bekannt gegeben.

(3) Das Clearing-Mitglied erkennt die Änderung des Preisverzeichnisses an, wenn es nicht innerhalb von 10 Geschäftstagen nach Bekanntgabe bei der Eurex Clearing AG schriftlich Widerspruch einlegt. Die Eurex Clearing AG behält sich das Recht vor, bei Widerspruch gegen ein Änderung des Preisverzeichnisses, die Clearing-Lizenz des betreffenden Clearing-Mitgliedes gemäß Kapitel I Nummer 1.1.4 Absatz 2 der Clearing-Bedingungen für die Eurex Clearing AG zu beenden oder das Ruhen der Clearing-Lizenz in entsprechender Anwendung von Kapitel I Nummer 1.1.4 Absatz 3 der Clearing-Bedingungen für die Eurex Clearing AG anzuordnen.

(4) Die jeweils geltende Fassung des Preisverzeichnisses ist über ~~Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses werden den Clearing-Mitgliedern auf elektronischem Weg durch Rundschreiben und / oder durch Einstellung in~~ das Internet (www.eurexchange.com) ~~bekannt gegeben~~abrufbar.

Market Maker Obligations at Eurex

Market Makers at Eurex can choose between three types of market making obligation schemes: Regular Market Making (RMM), Permanent Market Making (PMM) and Advanced Market Making (AMM).

Regular Market Making (RMM)

Regular Market Making at Eurex focuses on response to quote requests only.

Response to quote requests: At least 50 percent of all quote requests have to be answered, but only up to a maximum of 150 quote requests per day:

- within one minute
- with a minimum holding time of ten seconds.

A maximum of 150 valid quote requests responses will be accredited to the Market Maker per day.

Market Maker Fees: See Price List.

Fast Market: In the Fast Market state the maximum spreads will increase by 50 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent.

Permanent Market Making (PMM)

Permanent Market Making at Eurex consists of continuous quotation of a set of strikes for a predefined set of expirations **as well as** response to quote request for all strikes and expirations of a given product.

Committed Quotation Time: Continuous quotation for an average of 85 percent of the trading period between 08:50 and 17:30 CET (calculated on a monthly average) on each Exchange trading day per calendar month for all expirations up to a maximum maturity (the maturity range). PMMs will be obliged to quote Calls and Puts in five strikes out of a strike price window of seven strikes around the current underlying price in every expiry within the maturity range; i.e. ten series have to be quoted in total for every expiry within the maturity range. The strike price window is centered around the current index level, stock price or ETF price for index options, stock options or options on ETFs respectively. Asymmetric quotation is allowed.

Response to Quote Requests: At least ~~5~~0 percent of all quote requests have to be answered, but only up to a maximum of 150 quote requests per day:

- within one minute
- with a minimum holding time of ten seconds

	A maximum of 150 valid quote requests responses will be accredited to the Market Maker per day.
Market Maker Fees:	See Price List
Fast Market:	In the Fast Market state, the maximum spreads will increase by 50 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent.
Minimum Quote Size:	The minimum quote size for continuous quotation and response to quote requests within the Permanent Market Making scheme is identical.

Advanced Market Making (AMM)

Advanced Market Making at Eurex consists of continuous quotation of a pre-defined set of strikes for a predefined set of expirations **as well as** response to quote request for all strikes and expirations of a given product. These obligations have to be fulfilled for all products within a pre-defined package.

Committed Quotation Time:	Continuous quotation for an average of 85 percent of the trading period between 08:50 and 17:30 CET (calculated on a monthly average) on each Exchange trading day per calendar month for all expirations up to a maximum maturity (the maturity range). AMMs will be obliged to quote Calls and Puts in five strikes out of a strike price window of seven strikes around the current underlying price in every expiry within the maturity range; this means ten series have to be quoted in total for every expiry within the maturity range. The strike price window is centered around the current index level, stock price or ETF price for index options, stock options or options on ETFs respectively. Asymmetric quotation is allowed.
Response to Quote Requests:	At least ~~5~~0 percent of all quote requests have to be answered, but only up to a maximum of 150 quote requests per day: - within one minute - with a minimum holding time of ten seconds A maximum of 150 valid quote requests responses will be accredited to the Market Maker per day.
Market Maker Fees:	See Price List
Fast Market:	In the Fast Market state, the maximum spreads will increase by 50 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent.

Minimum Quote Size: The minimum quote size for continuous quotation and response to quote requests within the Advanced Market Making scheme is identical.

The following packages are available:

Package	Description	Package ID
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50	All options on DJ EURO STOXX^{SM} 50 index components listed at Eurex and the DJ EURO STOXX^{SM} 50 Index Option	ESX50
DAX®	All options on DAX® index components listed at Eurex and the DAX® Index Option	DAX
SMI®	All options on SMI® index components listed at Eurex and the SMI® Index Option	SMI
Dutch	All Dutch equity options listed at Eurex	NL
French	All French equity options listed at Eurex	FR
Italian	All Italian equity options listed at Eurex ~~and the Dow Jones Italy Titans 30^{SM} index options~~	IT

Fulfillment of Obligations: The obligations for a package will be considered as being fulfilled if

- the obligations for products labeled as compulsory are fulfilled

and additionally if

- in the remaining products the obligations are fulfilled, whereby in every package a certain number of monthly exceptions will be allowed.

Package	Package Products with Compulsory fulfilment	Number of Monthly Exceptions
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50	OESX	4
DAX®	ODAX	2
SMI®	OSMI	2
Dutch	-	2
French	-	2
Italian	~~O1TA~~	1

Market Maker Fees: See Price List

Spread Classification, Minimum Quote Size and Quoting Maturity Range for Equity Options and Options on ETFs

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
Equity Options							
Options on Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Components							
ABN Amro	AAR	1	200	100	100	24	ESX50 / NL
Aegon	AEN	1	200	100	100	24	ESX50 / NL
Ahold	AHO	1	200	100	100	24	ESX50 / NL
Air Liquide	AIR	5	50	20	20	18	ESX50 / FR
Alcatel	CGE	4	200	100	100	18	ESX50 / FR
Allianz Holding	ALV	2	200	100	100	24	ESX50 / DAX
AXA	AXA	1	200	100	100	18	ESX50 / FR
BASF	BAS	1	50	20	20	24	ESX50 / DAX
Bayer	BAY	1	100	50	50	24	ESX50 / DAX
BNP Paribas	BNP	1	50	20	20	18	ESX50 / FR
Carrefour	CAR	1	100	50	50	18	ESX50 / FR
Crédit Agricole	XCA	4	50	20	20	18	ESX50 / FR
DaimlerChrysler	DCX	1	100	50	50	24	ESX50 / DAX
Danone	BSN	1	50	20	20	18	ESX50 / FR
Deutsche Bank	DBK	1	100	50	50	24	ESX50 / DAX
Deutsche Telekom	DTE	1	200	100	100	24	ESX50 / DAX
Enel	ENL5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
E.ON	EOA	1	50	20	20	24	ESX50 / DAX

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
ENI	ENT5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
Fortis	FO4	1	200	100	100	24	ESX50 / NL
France Télécom	FTE	1	100	50	50	18	ESX50 / FR
Generali	ASG5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
ING	INN	1	100	50	50	24	ESX50 / NL
Lafarge	CIL	2	100	50	50	18	ESX50 / FR
L'Oréal	LOR	1	50	20	20	18	ESX50 / FR
LVMH	MOH	1	50	20	20	18	ESX50 / FR
Münchener Rückversicherung	MUV2	2	200	100	100	24	ESX50 / DAX
Nokia	NOA3	1	200	100	100	24	ESX50
Philips	PHI1	1	200	100	100	24	ESX50 / NL
Royal Dutch	ROY	1	100	50	50	24	ESX50 / NL
RWE	RWE	1	100	50	50	24	ESX50 / DAX
Saint-Gobain	GOB	1	100	50	50	18	ESX50 / FR
Sanofi-Synthélabo	SNW	4	50	20	20	18	ESX50 / FR
Sanpaolo IMI	PAO5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
SAP	SAP	3	200	100	100	24	ESX50 / DAX
Siemens	SIE	2	100	50	50	24	ESX50 / DAX
Société Générale	SGE	5	100	50	50	18	ESX50 / FR
Suez	LYO	1	200	100	100	18	ESX50 / FR
Telecom Italia	TQI5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
TIM	TIM5	1	50	20	20	18	ESX50 / IT
Total	TOTB	3	50	20	20	18	ESX50 / FR
UniCredito Italiano	CRI5	4	50	20	20	18	ESX50 / IT
Unilever	UNI	1	50	20	20	24	ESX50 / NL
Vivendi Universal	VVU	1	100	50	50	18	ESX50 / FR

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
Options on Other Stocks							
ABB	ABBN	1	200	100	100	24	SMI
Adecco	ADEN	4	50	20	20	18	SMI
Accor	ACR	4	50	20	20	18	FR
Adidas	ADS	~~8~~5	50	20	20	18	DAX
AGF	AGF	4	50	20	20	18	FR
Aixtron	AIX	7	100	50	50	12	
Akzo Nobel	AKU	4	50	20	20	18	NL
Altana	ALT	4	50	20	20	18	DAX
ASML	ASM	1	100	50	50	18	NL
Autostrade	AOP5	7	50	20	20	12	IT
Aventis	AVE	1	50	20	20	18	FR
Bâloise	BALN	4	50	20	20	18	SMI
Banca Intesa	IES5	7	50	20	20	12	IT
Beiersdorf	BEI	8	50	20	20	12	
BMW	BMW	1	50	20	20	24	DAX
Bouygues	BYG	7	200	100	100	12	FR
Buhrmann	KNP	7	100	50	50	12	NL
Cap Gemini	CGM	4	100	50	50	18	FR
Casino Guichard	CAJ	7	50	20	20	12	FR
Cie Financiere Richemont	CFR	4	50	20	20	18	SMI
Ciba	CIBN	~~4~~1	200	100	100	24	SMI
Cisco	CIS	7	50	20	20	12	
Citigroup	TRV	7	50	20	20	12	
Clariant	CLN	4	200	100	100	18	SMI
Commerzbank	CBK	1	200	100	100	24	DAX
Continental	CON	7	50	20	20	18	DAX
Crédit Suisse	CSGN	1	100	50	50	24	SMI

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
Degussa	DGX	7	50	20	20	12	
Depfa	DEP	7	50	20	20	12	
Deutsche Börse	DB1	4	100	50	50	24	DAX
Deutsche Post	DPW	1	200	100	100	24	DAX
Deutsche Postbank	DPB	7	50	20	20	12	
Dexia	DXB	4	100	50	50	18	FR
DSM	DSM	7	50	20	20	12	NL
EADS	EAD	4	100	50	50	18	FR
Elisa Communications	EIA	7	50	20	20	12	
Elsevier	ELV	7	50	20	20	12	NL
EMC	EMP	7	50	20	20	12	
Epcos	EPC	4	100	50	50	18	
Fiat	FIA5	4	50	20	20	18	IT
Fresenius Medical Care	FME	7	50	20	20	18	DAX
General Electric	GEC	7	50	20	20	12	
Getronics	GTO	7	100	50	50	12	NL
Givaudan	GIVN	6	50	20	20	18	SMI
Hagemeyer	HMY	7	100	50	50	12	NL
Heineken	HNK	4	50	20	20	18	NL
Henkel	HEN3	7	50	20	20	18	DAX
Holcim	HOLN	4	50	20	20	18	SMI
Hypo Real Estate	HRX	7	50	20	20	12	
HypoVereinsbank	HVM	1	200	100	100	24	DAX
IBM	IBM	8	50	20	20	12	
IHC Caland	IHC	7	50	20	20	12	NL
Infineon	IFX	4	200	100	100	24	DAX
Intel	INL	7	50	20	20	12	
Julius Bär	BAER	6	50	20	20	18	SMI
Karstadt Quelle	KAR	7	50	20	20	12	

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
KPN	KPN	1	200	100	100	18	NL
Kudelski	KUD	4	50	20	20	18	SMI
Linde	LIN	7	50	20	20	18	DAX
Lonza	LONN	4	50	20	20	18	SMI
Lufthansa	LHA	4	200	100	100	24	DAX
MAN	MAN	7	100	50	50	18	DAX
Mediaset	MDS5	7	50	20	20	12	IT
Metro	MEO	4	100	50	50	18	DAX
Microsoft	MSF	7	50	20	20	12	
MLP	MLP	4	100	50	50	18	
Mobilcom	MOB	7	50	20	20	12	
Nestlé	NESN	3	200	100	100	24	SMI
Novartis	NOVN	1	100	50	50	24	SMI
Numico	NUT	4	50	20	20	18	NL
Oracle	ORC	7	50	20	20	12	
Peugeot	PEU	4	50	20	20	18	FR
Pinault-Printemps	PPX	5	50	20	20	18	FR
Porsche	POR3	96	50	20	20	128	
Puma	PUM	9	50	20	20	12	
Qiagen	QIA	7	50	20	20	12	
Renault	RNL	4	100	50	50	18	FR
Roche	ROG	2	100	50	50	24	SMI
Serono	SEO	3	50	20	20	24	SMI
Schering	SCH	4	50	20	20	18	DAX
Schneider Electric	SND	7	50	20	20	12	FR
Schweizerische Rückversicherung	RUKN	1	200	100	100	24	SMI
SGS Surveillance Holding	SGSN	6	50	20	20	18	SMI
Sodexho Alliance	SJ7	4	50	20	20	18	FR

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
STMicroelectronics	SGM	4	100	50	50	18	FR
Stora Enso	ENUR	4	100	50	50	12~~8~~	
Sulzer	SUN	6	50	20	20	18	
SUN	SSY	7	200	100	100	12	
Swatch Group	UHRN	4	50	20	20	18	SMI
Swiss Life Holding	SLHN	2	200	100	100	24	SMI
Swisscom	SCMN	3	100	50	50	24	SMI
Syngenta	SYNN	5	200	100	100	18	SMI
Synthes	SYST	8	50	20	20	12	SMI
Telecom Italia RNC	TQIR	4	50	20	20	18	IT
TeliaSonera	TLSN	4	50~~200~~	20~~100~~	20~~100~~	12~~8~~	
TF1	FSE	7	50	20	20	12	FR
Thalès	CSF	4	50	20	20	18	FR
Thomson	TNM	7	50	20	20	12	FR
ThyssenKrupp	TKA	4	100	50	50	24	DAX
Tieto Enator	TTEB	4	50	20	20	12~~8~~	
Time Warner	AOL	7	50	20	20	12	
T-Online	TOI	7~~4~~	200	100	100	18	
TPG	TPG	7	50	20	20	12	NL
TUI	TUI	7	100	50	50	18	DAX
UBS	UBSN	4~~1~~	100	50	50	24	SMI
Unaxis Holding	UNAX	5	200	100	100	18	SMI
UPM-Kymmene	RPL	4~~1~~	100~~200~~	50~~100~~	50~~100~~	12~~24~~	
Van der Moolen	VMH	7	100	50	50	18	NL
Veolia Environnement	VVD	7	50	20	20	12	FR
Vinci	SQU	8	200	100	100	12	FR
VNU	VNU	4	50	20	20	18	NL
VW	VOW	1	100	50	50	24	DAX
Wolters Kluwer	WOS	7	50	20	20	12	NL

Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range For PMM/AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
Zurich Fin. Services	ZURN	3	200	100	100	24	SMI
EXTF Options							
DAX EX	EXS1	4	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} 50 EX	EXW1	4	50	20	20	18	
iShares DJ EURO STOXX^{SM} 50	EUN2	4	50	20	20	18	
XMTCH on SMI	XMT	4	50	20	20	18	

(*) Maturity Range: The maturity range is defined in months. With the standard Eurex expiration cycle 24, 18 and 12 months represent 8, 7 and 6 expiries respectively, which have to be covered in AMM and PMM to fulfill obligations.

Maximum Spreads

Bid up to (EUR)	Maximum spreads (EUR)		Bid up to (EUR)	Maximum spreads (EUR)		Bid up to (EUR)	Maximum spreads (EUR)	
	Expiration months			Expiration months			Expiration months	
	£24	> 24		£24	> 24		£24	> 24
Stock options and EXTF Options denominated in EUR								
Spread class 1			**Spread class 2**			**Spread class 3**		
0 - 1.00	0.10	0.15	0 - 1.50	0.15	0.23	0 - 2.00	0.20	0.30
1.01 - 15.00	10%	15%	1.51 - 22.50	10%	15%	2.01 - 30.00	10%	15%
> 15.00	1.50	2.25	> 22.50	2.25	3.38	> 30.00	3.00	4.50
Spread class 4			**Spread class 5**			**Spread class 6**		
0 - 1.00	0.15	0.20	0 - 1.50	0.23	0.30	0 - 2.00	0.30	0.40
1.01 - 15.00	15%	20%	1.51 - 22.50	15%	20%	2.01 - 30.00	15%	20%
> 15.00	2.25	3.00	> 22.50	3.38	4.50	> 30.00	4.50	6.00
Spread class 7			**Spread class 8**			**Spread class 9**		
0 - 1.00	0.20	0.25	0 - 1.50	0.30	0.38	0 - 2.00	0.40	0.50
1.01 - 15.00	20%	25%	1.51 - 22.50	20%	25%	2.01 - 30.00	20%	25%
> 15.00	3.00	3.75	> 22.50	4.50	5.63	> 30.00	6.00	7.50
Stock options and EXTF Options denominated in CHF								
Spread class 1			**Spread class 2**			**Spread class 3**		
0 - 1.50	0.15	0.23	0 - 3.00	0.30	0.45	0 - 7.50	0.75	1.13
1.51 - 22.50	10%	15%	3.01 - 45.00	10%	15%	7.51 - 75.00	10%	15%
> 22.50	2.25	3.38	> 45.00	4.50	6.75	> 75.00	7.50	11.25
Spread class 4			**Spread class 5**			**Spread class 6**		
0 - 1.50	0.23	0.30	0 - 3.00	0.45	0.60	0 - 7.50	1.13	1.50
1.51 - 22.50	15%	20%	3.01 - 45.00	15%	20%	7.51 - 75.00	15%	20%
> 22.50	3.38	4.50	> 45.000	6.75	9.00	> 75.00	11.25	15.00
Spread class 7			**Spread class 8**			**Spread class 9**		
0 - 1.50	0.30	0.38	0 - 3.00	0.60	0.75	0 - 7.50	1.50	1.88
1.51 - 22.50	20%	25%	3.01 - 45.00	20%	25%	7.51 - 75.00	20%	25%
> 22.50	4.50	5.63	> 45.00	9.00	11.25	> 75.00	15.00	18.75

Spread Classification, Minimum Quote Size and Quoting Maturity Range for Equity Index Options

Equity Index Option on	Product ID	Spread class	Minimum quote size (contracts)			Maturity Range for PMM/ AMM (*)	AMM package ID
			RMM		PMM/ AMM		
			Expiration months				
			£ 24 months	> 24 months			
Dow Jones Global Titans 50SM	OGTI	5	20	10	10	12	
Dow Jones STOXXSM 50	OSTX	4	50	20	20	18	
Dow Jones EURO STOXXSM 50	OESX	1	100	50	50	24	ESX
DAX®	ODAX	1	100	50	50	24	DAX
TecDAX®	OTDX	3	50	20	20	18	
SMI®	OSMI	2	100	50	50	24	SMI
Dow Jones Italy Titans 30SM	O1TA	3	50	20	20	18	~~IT~~
OMXH25	OFOX	5	20	10	10	12	
DJ EURO STOXXSM Automobiles & Parts Option	OESA	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Banks Option	OESB	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Chemicals Option	OESC	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Oil & Gas Option	OESE	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Financial Services Option	OESF	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Ind. Goods and Serv. Option	OESG	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Health Care Option	OESH	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Insurance Option	OESI	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Media Option	OESM	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Construction & Materials Option	OESN	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Food and Beverage Option	OESO	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXXSM Retail Option	OESR	3	50	20	20	18	

DJ EURO STOXX^{SM} Basic Resources Option	OESS	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} Telecommunications Option	OEST	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} Utilities Option	OESU	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} Travel & Leisure Option	OESV	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} Technology Option	OESY	3	50	20	20	18	
DJ EURO STOXX^{SM} Personal & Household Goods Option	OESZ	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM}600 Automobiles & Parts	OSTA	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Banks Option	OSTB	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Chemicals	OSTC	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Oil & Gas Option	OSTE	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Financial Services Option	OSTF	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Industrial G&S Option	OSTG	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Health Care Option	OSTH	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Insurance Option	OSTI	3	50	29	29	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Media Option	OSTM	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Construction & Materials	OSTN	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Food & Beverage Option	OSTO	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Retail	OSTR	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Basic Resources Option	OSTS	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Telecommunications Option	OSTT	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Utilities Option	OSTU	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Travel & Leisure	OSTV	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Technology Option	OSTY	3	50	20	20	18	
DJ STOXX^{SM} 600 Personal & Household Goods	OSTZ	3	50	20	20	18	

(*) Maturity Range: The maturity range is defined in months. With the standard Eurex expiration cycle 24, 18 and 12 months represent 8, 7 and 6 expiries respectively, which have to be covered in AMM and PMM to fulfill obligations.

Maximum Spreads

Bid up to (index points)	Maximum spreads (index points)			Bid up to (index points)	Maximum spreads (index points)	
	Expiration months				Expiration months	
	£24	25 - 60	> 60		=24	> 24
Spread class 1				**Spread class 2**		
0 - 13.3	1.4	2.0	2.7	0 ~~-~~ 35.0~~26.6~~	3.5~~2.7~~	5.3~~4.0~~
13.4 - 133.3	10%	15%	20%	35~~26~~.1~~7~~ - 350~~266~~.0~~6~~	10%	15%
> 133.3	13.4	20.0	26.7	> 350~~266~~.0~~6~~	35.0~~26.7~~	52.5~~40.0~~
Spread class 3				**Spread class 4**		
0 - 5.3	0.8			0 - 13.3	2.0	
5.4 - 53.3	15%			13.4 - 133.3	15%	
> 53.3	8.0			> 133.3	20.0	
Spread class 5						
0 - 5.3	1.1					
5.4 - 53.3	20%					
> 53.3	10.7					

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Eurex

Product Design

60485 Frankfurt

(Fax: +49-69-211-1 44 61)

Applicant

Name of applying exchange participant

Address

Name of contact

Phone No. Fax No.

Application for the Granting of Market Maker Licenses pursuant to Subsection 3.3 of the Eurex Exchange Regulations

Regular Market Making Registration Form

I. We herewith apply for admission as Regular Market Maker pursuant to Subsection 3.3 of the Eurex Exchange Regulations.

Provided that the applying company is admitted as an exchange participant at Eurex Zürich, this application also applies to Eurex Zürich.

The granting of a Market Maker License is applied for regarding the trading in:

Equity Option contracts with the following underlying(s):

☐ AAR (ABN Amro)	☐ ASG5 (Assicurazioni Gen.)	☐ CAR (Carrefour)	☐ DCX (Daimler Chrysler)
☐ ABBN (ABB)	☐ ASM (ASML Holding)	☐ CBK (Commerzbank)	☐ DEP (Depfa Bank Plc)
☐ ACR (Accor)	☐ AVE (Aventis)	☐ CFR (Richemont)	☐ DGX (Degussa AG)
☐ ADEN (Adecco N)	☐ AXA (AXA)	☐ CGE (Alcatel)	☐ DPB (Deutsche Postbank)
☐ ADS (Adidas)	☐ BAER (Julius Bär)	☐ CGM (Cap Gemini)	☐ DPW (Deutsche Post)
☐ AEN (Aegon)	☐ BEI (Beiersdorf)	☐ CIBN (Ciba Spezialitätenchemie Holding N)	☐ DSM (DSM)
☐ AGF (AGF)	☐ BALN (Bâloise Holding N)	☐ CIL (Lafarge)	☐ DTE (Deutsche Telekom)
☐ AHO (Ahold)	☐ BAS (BASF)	☐ CIS (Cisco Systems)	☐ DXB (Dexia)
☐ AIR (Air Liquide)	☐ BAY (Bayer)	☐ CLN (Clariant N)	☐ EAD (EADS)
☐ AIX (Aixtron)	☐ BAYE (Bayer)	☐ CON (Continental AG)	☐ EIA (Elisa Communications)
☐ AKU (Akzo Nobel)	☐ BMW (BMW)	☐ CRI5 (UniCredito Italiano)	☐ ELV (Elsevier)
☐ ALT (Altana)	☐ BNP (BNP Paribas)	☐ CSF (Thales)	☐ EMP (EMC)
☐ ALV (Allianz)	☐ BSN (Danone)	☐ CSGN (Credit Suisse Group N)	☐ ENL5 (Enel)
☐ AOL (Time Warner)	☐ BYG (Bouygues)	☐ DBK (Deutsche Bank)	☐ ENT5 (ENI)
☐ AOP5 (Autostrade)	☐ CAJ (Casino Guichard)	☐ DB1 (Deutsche Börse AG)	☐ ENUR (StoraEnso R)

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

☐ EOA (E.ON)	☐ LONN (Lonza Group N)	☐ SAP (SAP)	☐ UHRN (The Swatch Group N)
☐ EPC (Epcos)	☐ LOR (L'Oréal)	☐ SCH (Schering)	☐ UNAX (Unaxis)
☐ FIA5 (Fiat)	☐ LYO (Suez)	☐ SCMN (Swisscom N)	☐ UNI (Unilever)
☐ FME (Fresenius Med.Care)	☐ MAN (MAN)	☐ SEO (Serono)	☐ VMH (Van d. Moolen Holding)
☐ FO4 (Fortis AG)	☐ MDS5 (Mediaset)	☐ SGE (Société Générale-A)	☐ VNU (VNU)
☐ FSE (TF1)	☐ MEO (Metro)	☐ SGM (STMicroelectronics)	☐ VOW (Volkswagen)
☐ FTE (France Télécom)	☐ MLP (MLP)	☐ SGSN (SGS Surveillance N)	☐ VVD (Veolia Environnement)
☐ FTE5 (France Télécom)	☐ MOB (Mobilcom)	☐ SIE (Siemens)	☐ VVU (Vivendi Universal)
☐ GEC (General Electric)	☐ MOH (LVMH)	☐ SJ7 (Sodexho Alliance)	☐ WOS (Wolters Kluwer)
☐ GIVN (Givaudan N)	☐ MSF (Microsoft)	☐ SLHN (Swiss Life Holding N)	☐ XCA (Crédit Agricole)
☐ GOB (Saint Gobain)	☐ MUV2 (Münchener Rück.)	☐ SND (Schneider Electric)	☐ ZURN (Zurich Financial N)
☐ GTO (Getronics)	☐ NESN (Nestlé N)	☐ SNW (Sanofi-Synthélabo)	
☐ HEN3 (Henkel VZ)	☐ NOA3 (Nokia Corporation A)	☐ SQU (Vinci)	
☐ HMY (Hagemeyer)	☐ NOVN (Novartis N)	☐ SYST (Synthes Inc. N)	
☐ HNK (Heineken)	☐ NUT (Numico)	☐ SSY (Sun Microsystems)	
☐ HOLN (Holcim Ltd N)	☐ OAG (Orange)	☐ SUN (Sulzer AG)	
☐ HRX (Hypo Real Estate Hold.)	☐ ORC (Oracle)	☐ SYNN (Syngenta N)	
☐ HVM (HypoVereinsbank)	☐ PAO5 (Sanpaolo IMI)	☐ TIM5 (TIM)	
☐ IBM (IBM)	☐ PEU (Peugeot)	☐ TKA (Thyssen Krupp)	
☐ IES5 (Banca Intesa)	☐ PHI1 (Philips St.)	☐ TLSN (Telia)	
☐ IFX (Infineon Technologies)	☐ POR3 (Porsche AG)	☐ TNM (Thomson)	
☐ IHC (IHC Caland)	☐ PPX (Pinault Printemps)	☐ TOI (T-Online)	
☐ INL (Intel)	☐ PUM (Puma)	☐ TOTB (Total)	
☐ INN (ING)	☐ QIA (Qiagen)	☐ TQI5 (Telecom Italia)	
☐ KAR (Karstadt)	☐ RNL (Renault)	☐ TQIR (Telecom Italia RNC)	
☐ KNP (Buhrmann)	☐ ROG (Roche Holding)	☐ TPG (TPG)	
☐ KPN (KPN)	☐ ROY (Royal Dutch)	☐ TRV (Citigroup)	
☐ KUD (Kudelski)	☐ RPL (UPM-Kymmene Corp)	☐ TTEB (TietoEnator Corp.)	
☐ LHA (Lufthansa)	☐ RUKN (Swiss Re N)	☐ TUI (TUI)	
☐ LIN (Linde)	☐ RWE (RWE)	☐ UBSN (UBS N)	

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Option contracts on exchange traded shares of Index Funds (EXTF-Options):

☐ EXS1 (DAX® EX)	☐ XMT (XMTCH on SMI)
☐ EXW1 (DJ EURO STOXX^{SM} 50 EX)	☐ EUN2 (iShares DJ EURO STOXX^{SM} 50)

Option contracts on Interest Rate Futures:

☐ OGBS Option contracts on Euro-Schatz Futures	☐ OGBL Option contracts on Euro-BUND Futures
☐ OEU3 Option contracts on the Three-Month Euribor Future	☐ OGBM Option contracts on Euro-BOBL Futures

Option contracts on equity indices:

☐ O1TA Option contracts on the Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Index	☐ OESF Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Financial Services Index
☐ ODAX Option contracts on the den Benchmark Index of Deutsche Börse AG (DAX®)	☐ OESG Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Industrial Goods and Services Index
☐ OESA Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Automobiles Index	☐ OESH Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Healthcare Index
☐ OESB Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Banks Index	☐ OESI Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Insurance Index
☐ OESC Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Chemicals Index	☐ OESM Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Media Index
☐ OESE Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Energy Index	☐ OESN Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Construction Index
☐ OESO Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Food and Beverage Index	☐ OSTF Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Financial Services Index
☐ OESR Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Retail Index	☐ OSTG Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Industrial Goods and Services Index
☐ OESS Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Basic Resources Index	☐ OSTH Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Healthcare Index
☐ OEST Option contracts on the Dow Jones Euro STOXX^{SM} Telecommunications Index	☐ OSTI Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Insurance Index
☐ OESU Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Utilities Index	☐ OSTM Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Media Index

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

☐ OESV Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Cyclical Goods and Services Index	☐ OSTN Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Construction and Materials Index
☐ OESX Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50	☐ OSTO Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Food and Beverage Index
☐ OESY Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Technology Index	☐ OSTR Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Retail Index
☐ OESZ Option contracts on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} Non-Cyclical Goods and Services Index	☐ OSTS Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Basic Resources Index
☐ OFOX Option contracts on the Finnish Stock Index (OMXH25)	☐ OSTT Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Telecommunications Index
☐ OGTI Option contracts on the Dow Jones Global Titans 50^{SM}	☐ OSTU Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Utilities Index
☐ OSMI Option contracts on the Swiss Market Index (SMI®)	☐ OSTV Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Travel & Leisure Index
☐ OSTA Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Automobiles & Parts Index	☐ OSTX Option contracts on the Dow Jones STOXX 50^{SM}
☐ OSTB Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Banks Index	☐ OSTY Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Technology Index
☐ OSTC Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Chemicals Index	☐ OSTZ Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Personal & Household Goods Index
☐ OSTE Option contracts on the Dow Jones STOXX^{SM} 600 Energy Index	☐ OTDX Option contracts on the TecDAX®

II. We herewith declare that the persons who have already been admitted for trading at Eurex, who are responsible for the Market Maker functions, have the necessary professional and personal qualification to fulfill the Market Maker functions pursuant to Subsection 3.3 of the Eurex Exchange Rules.

III. We confirm that we know the Eurex Rules and Regulations and declare that we will comply with these provisions in their relevant current version.

Place and Date

Company Stamp and authorized Signature

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Permanent and Advanced Market Making Registration Form

1. Preface

Eurex addresses the following proposal to all market participants interested in the status of Permanent Market Maker (hereafter denoted as PMM) in all fixed income, equity and equity index options listed at Eurex. Eurex also addresses the following proposal to all market participants interested in the status of Advanced Market Maker (hereafter denoted as AMM) in pre-defined packages consisting of equity and equity index options listed at Eurex.

Permanent quotation will be permitted in all fixed income options as well as all stock and index options listed at Eurex.

PMMs are at liberty to choose the fixed income, stock and index options in which they wish to make a permanent market. AMMs, on the other hand, are at liberty to choose the package in which they wish to make a permanent market. However, the fixed income, stock and index options chosen or within the chosen package must be subject to a market making license between Eurex and the member. This registration therefore supplements the Market Maker license signed between Eurex and market making member firms.

Resignation from the responsibilities is subject to the general rules for Eurex Market Making. Members are requested to indicate the options in which they wish to make a permanent market in accordance with this agreement and to sign and return the document to Eurex, Product Design, 60485 Frankfurt, Fax: +49-69-211-1 44 61.

2. Permanent Market Maker and Advanced Market Maker Quotation Obligations and Trading Parameters

The quotation obligations and trading parameters of a PMM or AMM are detailed in the attached document “Market Maker Obligations at Eurex” and have to be fulfilled in their appropriate valid version.

3. Permanent Market Making in Equity Options

The PMM will provide liquidity as Market Maker on a near-continuous basis in the following stock options (please tick the appropriate boxes):

Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM
Equity Options								
Options on the Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Index Components								
ABN Amro	AAR		Deutsche Telekom	DTE		RWE	RWE	
Aegon	AEN		Enel	ENL5		Saint-Gobain	GOB	
Ahold	AHO		E.ON	EOA		Sanofi-Synthelabo	SNW	
Air Liquide	AIR		ENI	ENT5		Sanpaolo IMI	PAO5	
Alcatel	CGE		Fortis	FO4		SAP	SAP	
Allianz Holding	ALV		France Télécom	FTE		Siemens	SIE	
AXA	AXA		Generali	ASG5		Société Générale	SGE	
BASF	BAS		ING	INN		Suez	LYO	
Bayer	BAY		Lafarge	CIL		Telecom Italia	TQI5	
BNP Paribas	BNP		L'Oréal	LOR		TIM	TIM5	
Carrefour	CAR		LVMH	MOH		Total	TOTB	
Crédit Agricole	XCA		Münchener Rückversicherung	MUV2		UniCredito Italiano	CRI5	
DaimlerChrysler	DCX		Nokia	NOA3		Unilever	UNI	
Danone	BSN		Philips	PHI1		Vivendi Universal	VVU	
Deutsche Bank	DBK		Royal Dutch	ROY				

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM
Equity Options								
Options on the SMI® Index Components								
ABB	ABBN		Julius Bär	BAER		Swatch Group	UHRN	
Adecco	ADEN		Kudelski	KUD		Swiss Life Holding	SLHN	
Bâloise	BALN		Lonza	LONN		Swisscom	SCMN	
Ciba	CIBN		Nestlé	NESN		Syngenta	SYNN	
Cie Financière Richemont	CFR		Novartis	NOVN		Synthes	SYST	
Clariant	CLN		Roche	ROG		UBS	UBSN	
Credit Suisse	CSGN		Schweizerische Rückversicherung	RUKN		Unaxis Holding	UNAX	
Givaudan	GIVN		Serono	SEO		Zurich Financial Services	ZURN	
Holcim	HOLN		SGS Surveillance Holding	SGSN				
Options on Other Stocks								
ABB	ABBN		Epcos	EPC		Renault	RNL	
Adecco	ADEN		Fiat	FIA5		Roche	ROG	
Accor	ACR		Fresenius Medical Care	FME		Serono	SEO	
Adidas	ADS		General Electric	GEC		Schering	SCH	
AGF	AGF		Getronics	GTO		Schneider Electric	SND	
Aixtron	AIX		Givaudan	GIVN		Schweizer Rückversicherung	RUKN	
Akzo Nobel	AKU		Hagemeyer	HMY		SGS Surveillance Holding	SGSN	
Altana	ALT		Heineken	HNK		Sodexho Alliance	SJ7	
ASML	ASM		Henkel	HEN3		STMicroelectronics	SGM	
Autostrade	AOP5		Holcim	HOLN		Stora Enso	ENUR	
Aventis	AVE		Hypo Real Estate	HRX		Sulzer	SUN	
Bâloise	BALN		HypoVereinsbank	HVM		Sun	SSY	
Banca Intesa	IES5		IBM	IBM		Swatch Group	UHRN	
Beiersdorf	BEI		IHC Caland	IHC		Swiss Life Holding	SLHN	
BMW	BMW		Infineon	IFX		Swisscom	SCMN	
Bouygues	BYG		Intel	INL		Syngenta	SYNN	
Buhrmann	KNP		Julius Bär	BAER		Synthes	SYST	
Cap Gemini	CGM		Karstadt Quelle	KAR		Telecom Italia RNC	TQIR	
Casino Guichard	CAJ		KPN	KPN		TeliaSonera	TLSN	
Cie Financière Richemont	CFR		Kudelski	KUD		TF1	FSE	
Ciba	CIBN		Linde	LIN		Thalès	CSF	
Cisco	CIS		Lonza	LONN		Thomson	TNM	
Citigroup	TRV		Lufthansa	LHA		ThyssenKrupp	TKA	
Clariant	CLN		MAN	MAN		Tieto Enator	TTEB	
Commerzbank	CBK		Mediaset	MDS5		Time Warner	AOL	
Continental	CON		Metro	MEO		T-Online	TOI	
Credit Suisse	CSGN		Microsoft	MSF		TPG	TPG	
Degussa	DGX		MLP	MLP		TUI	TUI	
Depfa	DEP		Mobilcom	MOB		UBS	UBSN	
Deutsche Börse	DB1		Nestlé	NESN		Unaxis Holding	UNAX	
Deutsche Post	DPW		Novartis	NOVN		UPM-Kymmene	RPL	

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM
Equity Options								
Options on Other Stocks								
Deutsche Postbank	DPB		Numico	NUT		Van der Moolen	VMH	
Dexia	DXB		Oracle	ORC		Veolia Environnement	VVD	
DSM	DSM		Peugeot	PEU		Vinci	SQU	
EADS	EAD		Pinault-Printemps	PPX		VNU	VNU	
Elisa Communications	EIA		Porsche	POR3		VW	VOW	
Elsevier	ELV		Puma	PUM		Wolters Kluwer	WOS	
EMC	EMP		Qiagen	QIA		Zurich Financial Services	ZURN	
EXTF Options								
DAX® EX	EXS1		iShares DJ EURO STOXX^{SM} 50	EUN2		XMTCH on SMI	XMT	
DJ EURO STOXX^{SM} 50 EX	EXW1							

4. Permanent Market Making in Equity Index Options

The PMM will provide liquidity as Market Maker on a near-continuous basis in the following index options (please tick the appropriate boxes):

Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM
Options on					
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index	OGTI		TecDAX® Index	OTDX	
Dow Jones STOXX^{SM} 50 Index	OSTX		SMI® Index	OSMI	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Index	OESX		Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Index	O1TA	
DAX® Index	ODAX		OMX Helsinki 25 Index	OFOX	
Dow Jones STOXX^{SM} 600 Sector Indexes					
Automobiles & Parts	OSTA		Industrial Goods & Services	OSTG	
Banks	OSTB		Insurance	OSTI	
Basic Resources	OSTS		Media	OSTM	
Chemicals	OSTC		Personal & Household Goods	OSTZ	
Construction & Materials	OSTN		Retail	OSTR	
Oil & Gas	OSTE		Technology	OSTY	
Financial Services	OSTF		Telecommunications	OSTT	
Food and Beverage	OSTO		Travel & Leisure	OSTV	
Health Care	OSTH		Utilities	OSTU	
Dow Jones EURO STOXX^{SM} Sector Indexes					
Automobiles & Parts	OESA		Health Care	OESH	
Banks	OESB		Industrial Goods	OESG	
Basic Resources	OESS		Insurance	OESI	
Chemicals	OESC		Media	OESM	

Products	Product ID	PMM	Products	Product ID	PMM
Dow Jones EURO STOXX^{SM} Sector Indexes					
Construction & Materials	OESN		Personal & Household Goods	OESZ	
Travel & Leisure	OESV		Retail	OESR	
Oil & Gas	OESE		Technology	OESY	
Financial Services	OESF		Telecommunications	OEST	
Food & Beverage	OESO		Utilities	OESU	

5. Permanent Market Making in Fixed Income Options

The PMM will provide liquidity as Market Maker on a near-continuous basis in the following fixed income options (please tick the appropriate boxes):

Products	Product ID	PMM
Options on Euro Bund Future	OGBL	
Options on Euro Bobl Future	OGBM	
Options on Euro Schatz Future	OGBS	

6. Advanced Market Making

The AMM will provide liquidity as Market Maker on a near-continuous basis in the following packages (please tick the appropriate boxes). The package composition is set out in the document “Market Maker Obligations at Eurex” in its respective valid version.

Package	Description	Package ID	AMM
Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50	All options on DJ EURO STOXX^{SM} 50 index components listed at Eurex and the DJ EURO STOXX^{SM} 50 Index Option	ESX50	
DAX®	All options on DAX® index components listed at Eurex and the DAX® Index Option	DAX	
SMI®	All options on SMI® index components listed at Eurex and the SMI® Index Option	SMI	
Dutch	All Dutch equity options listed at Eurex	NL	
French	All French equity options listed at Eurex	FR	
Italian	All Italian equity options listed at Eurex ~~and the Dow Jones Italy Titans 30^{SM} Index Options~~	IT	

7. Fees

Eurex PMMs in fixed income, stock and index options and Eurex AMMs in packages permitted for AMM will receive a refund of related fees defined in the Price List valid at the time, subject to fulfilment of the obligations set out in the attached document “Market Maker Obligations at Eurex” in its respective valid version.

8. Promotion of PMMs and AMMs

Eurex will promote PMMs, AMMs and the permanent market making concept by means of the following measures:

- Publication of the PMM and AMM concepts via circular, internet presence, direct mailings and further marketing and promotional initiatives
- Eurex media releases with a general presentation and promotion of the PMM and AMM concepts
- Direct calls to Eurex members to generate the necessary awareness and trading commitment among the relevant market participants (banks/online banks, brokers, trading houses etc.)
- Communication and marketing initiatives to retail customers

9. Measures in Case of non-Fulfillment of Minimum Requirements

Should a PMM not fulfil the minimum requirements for PMMs, Eurex will take the following measures:

- Revert the member from PMM to Regular Market Making (RMM) status in products for which RMM is permitted
- Discontinue Promotion as a PMM

Should an AMM not fulfil the minimum requirements for AMMs, Eurex will take the following measures:

- Revert the member from AMM to PMM status for products in which PMM is permitted. Should minimum requirements for PMMs not be fulfilled, the member will also revert to Regular Market Making (RMM) status for products in which RMM is permitted
- Discontinue promotion as a AMM

The reimbursement of exchange fees as described in section 6 will not be granted unless the relevant market maker obligations for PMMs or AMMs have been fulfilled.

For resignation, cancellation or revocation of PMM or AMM status, the current rules for Eurex Market Makers apply.

We declare that we will participate in Permanent Market Making or Advanced Market Making as set out in this document, in accordance with the quote obligations defined in the document “Market Maker Obligations at Eurex”

Place and Date

Company Name Authorized Signature

Ausführungsbestimmungen zur Behandlung von Fehleingaben an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich gemäß Ziffer 2.6 Abs. 3 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

[…]

3 Anhänge: Mistrade Ranges

3.1 Future-Kontrakte

Von einer erheblichen Abweichung des Preises des Mistrade-Geschäftes vom Referenzpreis ist auszugehen, wenn der Preis des Mistrade-Geschäftes mehr als 20% des Margin Parameters des entsprechenden Future-Kontraktes bezogen vom Referenzpreis abweicht.

3.2 Optionskontrakte

3.2.1 Optionskontrakte auf Aktien Low Exercise Options („LEPOs“) sowie Optionskontrakte auf börsennotierte Indexfondsanteile EXTFs

~~Von einer erheblichen Abweichung des Preises des Mistrade Geschäftes vom Referenzpreis bei LEPOs auf Aktien ist auszugehen, wenn die Abweichung mehr als 50% der jeweilig gültigen Mistrade Range von Aktienoptionen, mindestens aber mehr als 1% vom LEPO-Preis beträgt.~~

Referenzpreis (EUR)	**Mistrade Range (EUR)**		**Referenzpreis (EUR)**	**Mistrade Range (EUR)**		**Referenzpreis (EUR)**	**Mistrade Range (EUR)**	
	Laufzeiten (Monate)			**Laufzeiten (Monate)**			**Laufzeiten (Monate)**	
	£24	**> 24**		**£24**	**> 24**		**£24**	**> 24**
Aktien- und EXTF Optionen denominiert in EUR								
Klasse 1			**Klasse 2**			**Klasse 3**		
0 - 1,00	0,10	0,15	0 - 1,50	0,15	0,23	0 - 2,00	0,20	0,30
1,01 - 15,00	10%	15%	1,51 - 22,50	10%	15%	2,01 - 30,00	10%	15%
> 15,00	1,50	2,25	> 22,50	2,25	3,38	> 30,00	3,00	4,50
Klasse 4			**Klasse 5**			**Klasse 6**		
0 - 1,00	0,15	0,20	0 - 1,50	0,23	0,30	0 - 2,00	0,30	0,40
1,01 - 15,00	15%	20%	1,51 - 22,50	15%	20%	2,01 - 30,00	15%	20%
> 15,00	2,25	3,00	> 22,50	3,38	4,50	> 30,00	4,50	6,00

Referenzpreis (EUR)	Mistrade Range (EUR)		Referenzpreis (EUR)	Mistrade Range (EUR)		Referenzpreis (EUR)	Mistrade Range (EUR)	
	Laufzeiten (Monate)			Laufzeiten (Monate)			Laufzeiten (Monate)	
	£24	> 24		£24	> 24		£24	> 24
Klasse 7			**Klasse 8**			**Klasse 9**		
0 - 1,00	0,20	0,25	0 - 1,50	0,30	0,38	0 - 2,00	0,40	0,50
1,01 - 15,00	20%	25%	1,51 - 22,50	20%	25%	2,01 - 30,00	20%	25%
> 15,00	3,00	3,75	> 22,50	4,50	5,63	> 30,00	6,00	7,50
Aktien- und EXTF Optionen denominiert in CHF								
Klasse 1			**Klasse 2**			**Klasse 3**		
0 - 1,50	0,15	0,23	0 - 3,00	0,30	0,45	0 - 7,50	0,75	1,13
1,51 - 22,50	10%	15%	3,01 - 45,00	10%	15%	7,51 - 75,00	10%	15%
> 22,50	2,25	3,38	> 45,00	4,50	6,75	> 75,00	7,50	11,25
Klasse 4			**Klasse 5**			**Klasse 6**		
0 - 1,50	0,23	0,30	0 - 3,00	0,45	0,60	0 - 7,50	1,13	1,50
1,51 - 22,50	15%	20%	3,01 - 45,00	15%	20%	7,51 - 75,00	15%	20%
> 22,50	3,38	4,50	> 45,00	6,75	9,00	> 75,00	11,25	15,00
Klasse 7			**Klasse 8**			**Klasse 9**		
0 - 1,50	0,30	0,38	0 - 3,00	0,60	0,75	0 - 7,50	1,50	1,88
1,51 - 22,50	20%	25%	3,01 - 45,00	20%	25%	7,51 - 75,00	20%	25%
> 22,50	4,50	5,63	> 45,00	9,00	11,25	> 75,00	15,00	18,75

Klassenzuordnung

Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse	Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse
Aktienoptionen auf					
Komponenten des Dow Jones EURO STOXX^{SM} 50 Indexes					
ABN Amro	AAR	1	ING	INN	1
Aegon	AEN	1	Lafarge	CIL	2
Ahold	AHO	1	L'Oréal	LOR	1
Air Liquide	AIR	5	LVMH	MOH	1
Alcatel	CGE	4	Münchener Rückversicherung	MUV2	2
Allianz Holding	ALV	2	Nokia	NOA3	1
AXA	AXA	1	Philips	PHI1	1
BASF	BAS	1	Royal Dutch	ROY	1
Bayer	BAY	1	RWE	RWE	1
BNP Paribas	BNP	1	Saint-Gobain	GOB	1

Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse	Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse
Carrefour	CAR	1	Sanofi-Synthelabo	SNW	4
Crédit Agricole	XCA	4	Sanpaolo IMI	PAO5	4
DaimlerChrysler	DCX	1	SAP	SAP	3
Danone	BSN	1	Siemens	SIE	2
Deutsche Bank	DBK	1	Société Générale	SGE	5
Deutsche Telekom	DTE	1	Suez	LYO	1
E.ON	EOA	1	Telecom Italia	TQI5	4
Enel	ENL5	4	TIM	TIM5	1
ENI	ENT5	4	Total	TOTB	3
Fortis	FO4	1	UniCredito Italiano	CRI5	4
France Télécom	FTE	1	Unilever	UNI	1
Generali	ASG5	4	Vivendi Universal	VVU	1
Komponenten des SMI® Indexes					
ABB	ABBN	1	Novartis	NOVN	1
Adecco	ADEN	4	Roche	ROG	2
Bâloise	BALN	4	Schweizer Rückversicherung	RUKN	1
Ciba	CIBN	41	Serono	SEO	3
CIE Financière Richemont	CFR	4	SGS Surveillance Holding	SGSN	6
Clariant	CLN	4	Swatch Group	UHRN	4
Credit Suisse	CSGN	1	Swiss Life Holding	SLHN	2
Givaudan	GIVN	6	Swisscom	SCMN	3
Holcim	HOLN	4	Syngenta	SYNN	5
Julius Bär	BAER	6	Synthes	SYST	8
Kudelski	KUD	4	UBS	UBSN	1
Lonza	LONN	4	Unaxis Holding	UNAX	5
Nestlé	NESN	3	Zurich Fin. Services	ZURN	3
Weitere Aktien					
Accor	ACR	4	Intel	INL	7
Adidas	ADS	95	Karstadt Quelle	KAR	7
AGF	AGF	4	KPN	KPN	1
Aixtron	AIX	7	Linde	LIN	7
Akzo Nobel	AKU	4	Lufthansa	LHA	4
Altana	ALT	4	MAN	MAN	7
ASML	ASM	1	Mediaset	MDS5	7
Autostrade	AOP5	7	Metro	MEO	4
Aventis	AVE	1	Microsoft	MSF	7
Banca Intesa	IES5	7	MLP	MLP	4
Beiersdorf	BEI	8	Mobilcom	MOB	7
BMW	BMW	1	Numico	NUT	4
Bouygues	BYG	7	Oracle	ORC	7

Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse	Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse
Buhrmann	KNP	7	Peugeot	PEU	4
Cap Gemini	CGM	4	Pinault-Printemps	PPX	5
Casino Guichard	CAJ	7	Porsche	POR3	96
Cisco	CIS	7	Puma	PUM	9
Citigroup	TRV	7	Qiagen	QIA	7
Commerzbank	CBK	1	Renault	RNL	4
Continental	CON	7	Schering	SCH	4
Degussa	DGX	7	Schneider Electric	SND	7
Depfa	DEP	7	Sodexho Alliance	SJ7	4
Deutsche Börse	DB1	4	STMicroelectronics	SGM	4
Deutsche Post	DPW	1	Stora Enso	ENUR	4
Deutsche Postbank	DPB	7	Sulzer	SUN	6
Dexia	DXB	4	Sun	SSY	7
DSM	DSM	7	Telecom Italia RNC	TQIR	4
EADS	EAD	4	TeliaSonera	TLSN	4
Elisa Communications	EIA	7	TF1	FSE	7
Elsevier	ELV	7	Thalès	CSF	4
EMC	EMP	7	Thomson	TNM	7
Epcos	EPC	4	ThyssenKrupp	TKA	4
Fiat	FIA5	4	Tieto Enator	TTEB	4
Fresenius Medical Care	FME	7	Time Warner	AOL	7
General Electric	GEC	7	T-Online	TOI	74
Getronics	GTO	7	TPG	TPG	7
Hagemeyer	HMY	7	TUI	TUI	7
Heineken	HNK	4	UPM-Kymmene	RPL	41
Henkel	HEN3	7	Van der Moolen	VMH	7
Hypo Real Estate	HRX	7	Veolia Environnement	VVD	7
HypoVereinsbank	HVM	1	Vinci	SQU	8
IBM	IBM	8	VNU	VNU	4
IHC Caland	IHC	7	VW	VOW	1
Infineon	IFX	4	Wolters Kluwer	WOS	7
EXTF-Optionen					
DAX EX	EXS1	4	iShares DJ EURO STOXX 50	EUN2	4
DJ EURO STOXX 50 EX	EXW1	4	XMTCH on SMI	XMT	4

Von einer erheblichen Abweichung des Preises des Mistrade-Geschäftes vom Referenzpreis bei LEPOs auf Aktien ist auszugehen, wenn die Abweichung mehr als 50 % der jeweilig gültigen Mistrade Range von Aktienoptionen, mindestens aber mehr als 1% vom LEPO-Preis beträgt.

3.2.2 Optionskontrakte auf Aktienindizes

Referenzpreis (Indexpunkte)	Mistrade Range (Indexpunkte)			Referenzpreis (Indexpunkte)	Mistrade Range (Indexpunkte)	
	Laufzeiten (Monate)			Laufzeiten (Monate)		
	£24	25 - 60	> 60		£24	> 24
Klasse 1				**Klasse 2**		
0 - 13,3	1,4	2,0	2,7	0 - 3526,06	32,57	54,30
13,4 - 133,3	10%	15%	20%	3526,17 - 350266,06	10%	15%
> 133,3	13,4	20,0	26,7	> 350266,06	3526,07	5240,50
Klasse 3				**Klasse 4**		
0 - 5,3	0,8			0 - 13,3	2,0	
5,4 - 53,3	15%			13,4 - 133,3	15%	
> 53,3	8,0			> 133,3	20,0	
Klasse 5						
0 - 5,3	1,1					
5,4 - 53,3	20%					
> 53,3	10,7					

Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse	Produkte	Produkt-Kürzel	Klasse
Indexoptionen auf					
Dow Jones Global Titans 50	OGTI	5	TecDAX	OTDX	3
Dow Jones STOXX 50	OSTX	4	SMI	OSMI	2
Dow Jones EURO STOXX 50	OESX	1	Dow Jones Italy Titans 30	O1TA	3
DAX	ODAX	1	OMXH25	OFOX	5
Indexoptionen auf Dow Jones STOXX 600 Sector Indexes					
Automobiles & Parts	OSTA	3	Industrial Goods & Services	OSTG	3
Banks	OSTB	3	Insurance	OSTI	3
Basic Resources	OSTS	3	Media	OSTM	3
Chemicals	OSTC	3	Personal & Household Goods	OSTZ	3
Construction & Materials	OSTN	3	Retail	OSTR	3
Oil & Gas	OSTE	3	Technology	OSTY	3
Financial Services	OSTF	3	Telecommunications	OSTT	3
Food and Beverage	OSTO	3	Travel & Leisure	OSTV	3
Health Care	OSTH	3	Utilities	OSTU	3
Dow Jones EURO STOXX Sector Indexes					
Automobiles & Parts	OESA	3	Health Care	OESH	3
Banks	OESB	3	Industrial Goods	OESG	3
Basic Resources	OESS	3	Insurance	OESI	3
Chemicals	OESC	3	Media	OESM	3
Construction & Materials	OESN	3	Personal & Household Goods	OESZ	3
Travel & Leisure	OESV	3	Retail	OESR	3
Oil & Gas	OESE	3	Technology	OESY	3
Financial Services	OESF	3	Telecommunications	OEST	3
Food & Beverage	OESO	3	Utilities	OESU	3

3.2.3 Optionskontrakte auf Zinsprodukte

Referenzpreis (Punkte)	Mistrade Range (Punkte)
0 - 0,29	0,03
0,30 - 1,00	10% des Referenzpreises
> 1,00	0,10

3.2.4 Aufrundung des ermittelten Referenzpreises in bestimmten Fällen

Stellt ein nach Anwendung der gemäß Ziffer 3.1 und 3.2 zu bestimmenden Mistrade-Range ermittelter Referenzpreis keinen handelbaren Preis eines Options oder Futures-Kontraktes dar, wird der ermittelte Referenzpreis auf den nächsten höheren handelbaren Preis aufgerundet, der den jeweiligen Preisabstufungen des betreffenden Terminkontraktes entspricht.

3.3 Fast-Market-Periode

Im Falle einer erhöhten Marktvolitalität geben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen nach pflichtgemäßem Ermessen allen Börsenteilnehmern eine sogenannte „Fast-Market-Periode“ bekannt. Die Bekanntgabe der Fast-Market-Periode hat zur Folge, dass die in Ziffer 3.2 genannten Mistrade-Ranges für Geschäfte in Optionskontrakten, die während der Fast-Market-Periode zustande kommen, um 100% erweitert werden.

[…]