X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 073/06*

Datum: Frankfurt, 20. April 2006
Empfänger: Alle Eurex-Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Market Maker-Zulassungen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 054/06

Kontakt: Axel Vischer, Product Design Equity Derivatives, tel. +49-69-211-1 72 74
E-mail: axel.vischer@eurexchange.com

Zielgruppe:

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

Anhänge:

1. Antrag auf Zulassung als Market Maker
2. Merkblatt zum Antrag auf Zulassung als Market Maker
3. Registration of Market Maker Licenses (nur in englischer Sprache)
4. Geänderte Abschnitte der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich

In seiner Sitzung am 9. März 2006 hat der Börsenrat der Eurex Deutschland die Änderung und Neufassung der Vorschriften betreffend der Zulassung von Market Maker mit Wirkung zum **1. Mai 2006** beschlossen. Der Beschluss des Verwaltungsrats der Eurex Zürich erfolgte im schriftlichen Umlaufverfahren zum 18. April 2006. Ziffer 3.3 der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich (Anhang 4) wird dahingehend vereinfacht, dass die Market Maker-Zulassung zukünftig produktunabhängig erteilt wird.

Börsenteilnehmer, die bereits als Market Maker zugelassen sind, werden durch ein gesondertes Schreiben über die sie betreffenden Änderungen informiert.

Zudem haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen in ihrer Sitzung am 8. Februar 2006 die Positionslimite für Aktienoptionen und Exchange Traded Funds-Produkte für Teilnehmer mit Market Maker-Lizenz mit Wirkung zum **1. Mai 2006** neu festgelegt. Die mit Eurex-Rundschreiben 054/06 veröffentlichten Positionslimite, die zum 3. April 2006 in Kraft getreten sind, gelten ab 1. Mai 2006 bis auf Weiteres auch für Market Maker.

Anhang 1 zu Eurex-Rundschreiben 073/06

Antrag auf Zulassung als Market Maker
Application for admission as Market Maker

Eurex Deutschland/Eurex Zürich

c/o Eurex Frankfurt AG
Customer Support

60485 Frankfurt

Fax: +49-69-211-1 16 41

Antragsteller / Applicant

Name des Antragstellers / Company name of Applicant

Anschrift / Address

Vorname, Name des Ansprechpartners / First Name, surname of contact person

Telefon-Nr. / Phone-No. Fax-Nr. / Fax-No.

Antrag auf Zulassung als Market Maker gemäß Ziffer 3.3 der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich (Eurex BörsO) / Application for admission as Market Maker pursuant to subsection 3.3 of the Exchange Rules for Eurex Deutschland and Eurex Zürich (Eurex Exchange Rules)

I. Hiermit beantragen wir die Zulassung als Market Maker gemäß Ziffer 3.3 der Eurex BörsO.

Sofern das antragstellende Unternehmen auch zugelassener Handelsteilnehmer an Eurex Zürich ist, gilt dieser Antrag auch für Eurex Zürich.

We herewith apply for admission as Market Maker pursuant to subsection 3.3 of the Eurex Exchange Rules.

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

II. Wir bestätigen, dass uns das Eurex-Regelwerk bekannt ist und versichern, dieses in der jeweiligen gültigen Fassung zu beachten.

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

Ort und Datum / Place and date

Firmenstempel (Unternehmensname in Druckbuchstaben) und Unterschrift / Company stamp (Company name in capitals) and authorized signature

MERKBLATT / Information Memorandum

Merkblatt zum Antrag auf Zulassung als Market Maker gemäß Ziffer 3.3 der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich (Eurex BörsO) /
Information Memorandum for the application for admission as Market Maker pursuant to subsection 3.3 of the Exchange Rules for Eurex Deutschland and Eurex Zürich (Eurex Exchange Rules)

1. Voraussetzungen / Prerequisites

Börsenteilnehmer, die gemäß Ziffer 3.3 der Eurex BörsO berechtigt sein sollen als Market Maker zu fungieren, werden auf Antrag von der jeweiligen Eurex-Börse zugelassen. Die Market Maker-Zulassung ist vom Bestand der Zulassung als Börsenteilnehmer abhängig.

In Abhängigkeit des Herkunftslands eines Börsenteilnehmers werden Market Maker-Tätigkeiten beaufsichtigt. Wird also eine Zulassung als Market Maker beantragt, so muss ein entsprechender Nachweis der jeweiligen Aufsichtbehörde erbracht werden. In folgenden Ländern werden Market Maker-Tätigkeiten nicht beaufsichtigt:

- USA
- Dänemark – hier werden Unternehmen, die Market Maker-Tätigkeiten ausüben, nicht beaufsichtigt, wenn diese ausschließlich an einer Derivatebörse handeln

Exchange Participants who shall be authorized to act as Market Maker according to subsection 3.3 of the Eurex Exchange Rules, will be admitted by the respective Exchange upon application. The Market Maker admission shall depend on the effectiveness of the admission as Exchange Participant.

Market Maker activities are supervised depending on the country of origin. If an Exchange Participant applies for admission as Market Maker, such Exchange Participant must provide evidence of the respective supervisory authority.

Market Maker activities are not supervised in the following countries:

- USA
- Denmark – companies which are conducting Market Maker activities are not supervised if they only trade on a derivatives exchange

2. Produktauswahl / Product selection

Die Produkte, für die ein Market-Making durchgeführt wird, werden durch die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegt und bekannt gemacht. Die Auswahl der Produkte, für die ein Market-Making seitens eines zugelassenen Market Maker durchgeführt werden soll, erfolgt durch ein gesondertes Formular „Market Maker Registration Form“.

The Board of Management of the respective Eurex Exchange determines and publishes the available products for Market Making. Products for which an admitted market maker will conduct market making shall be specified by means of a separate form “Market Maker Registration Form”.

3. Rückgabe der Market Maker-Zulassung / Cancellation of Market Maker admission

Ein Market Maker kann seine Market Maker-Zulassung jederzeit durch schriftliche Mitteilung gegenüber der jeweiligen Eurex-Börse zurückgeben. Stellt ein Börsenteilnehmer erneut einen Antrag auf Zulassung als Market Maker, so entscheiden die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen im Rahmen ihres pflichtgemäßen Ermessens über den Antrag, wobei sie eine Wartefrist von mindestens zehn Börsentagen vorschreiben können.

A Market Maker may at any time return its Market Maker admission to the respective Eurex Exchange by written notice. If an Exchange Participant reapplies for a Market Maker admission, the respective Eurex Exchange will decide upon such application according to their own dutiful discretion, thereby being authorized to prescribe a waiting period of at least ten exchange days.

Registration of Market Maker Licenses
at Eurex

Eurex

Sales

60485 Frankfurt

(Fax +49-69-211-1 39 41)

Applicant

Name of applying exchange participant

Address

Name of contact

Phone No. Fax No.

Registration of Market Maker Licenses

Preface

Eurex offers Market-Making for fixed income, equity and equity index options. A Market Maker license is granted upon application according to section 3.3 of the Exchange Rules for Eurex Deutschland and Eurex Zürich. Licensed Market Makers may register with the attached form for different Market-Making packages: Regular Market Making (RMM), Permanent Market Making (PMM) or Advanced Market Making (AMM).

RMM is available for selected equity options where Market Makers are obliged to quote on request.

PMM is available for all fixed income, equity and equity index options. For equity index options Market Makers may choose between three different PMM schemes: PMM, PMM Short (PMS) and PMM Long (PML); the latter is only available for options on Dow Jones EURO STOXX® Index, DAX® and SMI®.

AMM is available for pre-defined packages of equity, equity index and fixed income options.

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, Sales, 60485 Frankfurt, Fax +49-69-211-1 39 41.

Market Maker Quotation Obligations

The quotation obligations of a PMM and an AMM are detailed in the document “Market Maker Obligations at Eurex” and have to be fulfilled in their appropriate valid version. This document is available for download from the Eurex website under the path:

www.eurexchange.com > Member Section > Market Making > Market Making Obligations

Registration of Market Maker Licenses
at Eurex

Market-Making Registration Form

1. 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.

AMM	Package ID	Package	Description
☐	**ESX50**	Dow Jones EURO STOXX® 50	All options on DJ EURO STOXX® 50 Index components listed at Eurex and the DJ EURO STOXX® 50 Index Option
☐	**DE**	German	All German equity options listed at Eurex and DAX® Index Options
☐	**CH**	Swiss	All Swiss equity options listed at Eurex and SMI® Index Options
☐	**NL**	Dutch	All Dutch equity options listed at Eurex
☐	**FR**	French	All French equity options listed at Eurex
☐	**IT**	Italian	All Italian equity options listed at Eurex
☐	**SC**	Scandinavian	All Scandinavian equity options listed at Eurex
☐	**EFIO**	Euro-denominated Fixed Income Options	All Euro-denominated Fixed Income-Options (excluding the Options on the Three-Month Euribor Futures)

2. RMM / PMM in Equity Index Options

Please tick the appropriate boxes:

Options on European and National Blue Chip Indexes

RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**O1TA**	Dow Jones Italy Titans 30SM Index	☐	☐	**OFOX**	OMX Helsinki 25 Index
☐	☐	**O2MI**	Dow Jones STOXX® Mid 200 Index	☐	☐	**OGTI**	Dow Jones Global Titans 50SM Index
☐	☐	**O600**	Dow Jones STOXX® 600 Index		☐	**OSMI**	SMI® Index
	☐	**ODAX**	DAX® Index		☐	**OSM***	SMI® Index Weekly Option
	☐	**ODX***	DAX® Index Weekly Option	☐	☐	**OSTX**	Dow Jones STOXX 50® Index
	☐	**OESX**	Dow Jones EURO STOXX 50® Index	☐	☐	**OTDX**	TecDAX® Index
	☐	**OES***	Dow Jones EURO STOXX 50® Index Weekly Option				

*** Maturities for Weekly Options: 1st, 2nd, 4th and 5th Friday of the month**

Registration of Market Maker Licenses
at Eurex

Options on Dow Jones STOXX® 600 Sector Indexes

RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**OSTA**	Automobiles & Parts
☐	☐	**OSTB**	Banks
☐	☐	**OSTC**	Chemicals
☐	☐	**OSTE**	Oil & Gas
☐	☐	**OSTF**	Financial Services
☐	☐	**OSTG**	Industrial Goods & Services
☐	☐	**OSTH**	Health Care
☐	☐	**OSTI**	Insurance
☐	☐	**OSTM**	Media

RMM	MM	Product ID	Products
☐	☐	**OSTN**	Construction & Materials
☐	☐	**OSTO**	Food and Beverage
☐	☐	**OSTR**	Retail
☐	☐	**OSTS**	Basic Resources
☐	☐	**OSTT**	Telecommunications
☐	☐	**OSTU**	Utilities
☐	☐	**OSTV**	Travel & Leisure
☐	☐	**OSTY**	Technology
☐	☐	**OSTZ**	Personal & Household Goods

Options on Dow Jones EURO STOXX® Sector Indexes

RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**OESA**	Automobiles & Parts
☐	☐	**OESB**	Banks
☐	☐	**OESS**	Basic Resources
☐	☐	**OESC**	Chemicals
☐	☐	**OESN**	Construction & Materials
☐	☐	**OESE**	Oil & Gas
☐	☐	**OESF**	Financial Services
☐	☐	**OESO**	Food & Beverage
☐	☐	**OESH**	Health Care

RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**OESG**	Industrial Goods & Services
☐	☐	**OESI**	Insurance
☐	☐	**OESM**	Media
☐	☐	**OESZ**	Personal & Household Goods
☐	☐	**OESR**	Retail
☐	☐	**OESY**	Technology
☐	☐	**OEST**	Telecommunications
☐	☐	**OESV**	Travel & Leisure
☐	☐	**OESU**	Utilities

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

3. Equity Options

Options on the Dow Jones EURO STOXX® 50 Index Components

MM	Product ID	Products
☐	**AAR**	ABN Amro
☐	**AEN**	Aegon
☐	**AHO**	Ahold
☐	**AIR**	Air Liquide
☐	**ALV**	Allianz Holding
☐	**ASG5**	Generali
☐	**AXA**	AXA
☐	**BAS**	BASF
☐	**BAY**	Bayer
☐	**BNP**	BNP Paribas
☐	**BSN**	Danone
☐	**CAR**	Carrefour
☐	**CGE**	Alcatel
☐	**CIL**	Lafarge
☐	**CRI5**	UniCredito Italiano
☐	**DBK**	Deutsche Bank
☐	**DCX**	DaimlerChrysler
☐	**DTE**	Deutsche Telekom
☐	**ENL5**	Enel
☐	**ENT5**	ENI
☐	**EOA**	E.ON
☐	**FO4**	Fortis
☐	**FTE**	France Télécom
☐	**GOB**	Saint-Gobain
☐	**INN**	ING
☐	**LOR**	L'Oréal
☐	**LYO**	Suez
☐	**MOH**	LVMH
☐	**MUV2**	Münchener Rückversicherung
☐	**NOA3**	Nokia
☐	**PAO5**	Sanpaolo IMI
☐	**PHI1**	Philips
☐	**RNL**	Renault
☐	**RWE**	RWE
☐	**SAP**	SAP
☐	**SGE**	Société Générale
☐	**SIE**	Siemens
☐	**SNW**	Sanofi-Aventis
☐	**TOTB**	Total
☐	**TQI5**	Telecom Italia
☐	**UNI**	Unilever
☐	**VVU**	Vivendi Universal
☐	**XCA**	Crédit Agricole

Options on Swiss Stocks

RMM	PMM	Product ID	Products
	☐	**ABBN**	ABB
	☐	**ADEN**	Adecco
☐	☐	**ATLN**	Actelion
	☐	**BAER**	Julius Bär
	☐	**BALN**	Bâloise
	☐	**CFR**	Cie Financière Richemont
	☐	**CIBN**	Ciba
	☐	**CLN**	Clariant
☐	☐	**CHRN**	Converium Holding
	☐	**CSGN**	Credit Suisse
☐	☐	**GEBN**	Geberit
	☐	**GIVN**	Givaudan
	☐	**HOLN**	Holcim
	☐	**KUD**	Kudelski
☐	☐	**LOGN**	Logitech
	☐	**LONN**	Lonza
	☐	**NESN**	Nestlé
	☐	**NOBE**	Nobel Biocare
	☐	**NOVN**	Novartis
	☐	**ROG**	Roche
	☐	**RUKN**	Schweizerische Rückversicherung
	☐	**SCMN**	Swisscom
	☐	**SEO**	Serono
	☐	**SGSN**	SGS Surveillance Holding
	☐	**SLHN**	Swiss Life Holding
☐	☐	**SUN**	Sulzer
	☐	**SYNN**	Syngenta
	☐	**SYST**	Synthes
	☐	**UBSN**	UBS
	☐	**UHRN**	Swatch Group
☐	☐	**UNAX**	Unaxis Holding
	☐	**ZURN**	Zurich Financial Services

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Options on other German Stocks (not included in Dow Jones EURO STOXX® 50 Index)

RMM	PMM	Product ID	Products
	☐	**ADS**	Adidas
☐	☐	**AIX**	Aixtron
	☐	**ALT**	Altana
☐	☐	**BEI**	Beiersdorf
	☐	**BMW**	BMW
	☐	**CBK**	Commerzbank
☐	☐	**CLS**	Celesio
	☐	**CON**	Continental
	☐	**DB1**	Deutsche Börse
☐	☐	**DEP**	Depfa Bank
☐	☐	**DPB**	Deutsche Postbank
	☐	**DPW**	Deutsche Post
	☐	**EPC**	Epcos
	☐	**FME**	Fresenius Medical Care
	☐	**HEN3**	Henkel
☐	☐	**HNR1**	Hannover Rückvers.
☐	☐	**HRX**	Hypo Real Estate
	☐	**HVM**	HypoVereinsbank
	☐	**IFX**	Infineon
☐	☐	**KAR**	Karstadt Quelle.
	☐	**LIN**	Linde
	☐	**LHA**	Lufthansa
	☐	**MAN**	MAN
	☐	**MEO**	Metro
☐	☐	**MLP**	MLP
☐	☐	**MOB**	Mobilcom
☐	☐	**MRK**	Merck
☐	☐	**POR3**	Porsche
☐	☐	**PUM**	Puma
☐	☐	**QIA**	Quiagen
	☐	**SCH**	Schering
	☐	**TKA**	ThyssenKrupp
☐	☐	**TOI**	T-Online
	☐	**TUI**	TUI
	☐	**VOW**	VW

Options on other Dutch Stocks (not included in Dow Jones EURO STOXX® 50 Index)

PMM	Product ID	Products
☐	**AKU**	Akzo Nobel
☐	**ASM**	ASML
☐	**KNP**	Buhrmann
☐	**DSM**	Koninklijke DSM
☐	**ELV**	Elsevier
☐	**GTO**	Getronics
☐	**HMY**	Hagemeyer
☐	**HNK**	Heineken
☐	**KPN**	KPN
☐	**NUT**	Numico
☐	**OEM**	TomTom
☐	**RCE**	Rodamco Europe
☐	**ROY**	Royal Dutch
☐	**SBMO**	SBM Offshore
☐	**TNT**	TNT
☐	**VMH**	Van der Moolen
☐	**VED**	Vedior
☐	**VNU**	VNU
☐	**WOS**	Wolter Kluwer

Options on other Italian Stocks (not included in Dow Jones EURO STOXX 50® Index)

RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**AOP5**	Autostrade
☐	☐	**FIA5**	Fiat
☐	☐	**IES5**	Banca Intesa
☐	☐	**MDS5**	Mediaset
☐	☐	**TQIR**	Telecom Intalia RNC

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

Options on other Scandinavian Stocks (not included in Dow Jones EURO STOXX® 50 Index)

RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**EIA**	Elisa Communications	☐	☐	**RPL**	UPM-Kymmene
☐	☐	**ENUR**	Stora Enso	☐	☐	**SMPA**	Sampo
☐	☐	**FOT**	Fortum Oyi	☐	☐	**TLSN**	TeliaSonera
☐	☐	**NEF**	Neste Oil	☐	☐	**TTEB**	Tieto Enator

Options on US Stocks

RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**AOL**	Time Warner	☐	☐	**IBM**	IBM	☐	☐	**SSY**	Sun Microsystems
☐	☐	**CIS**	Cisco Systems	☐	☐	**INL**	Intel	☐	☐	**TRV**	Citigroup
☐	☐	**EMP**	EMC	☐	☐	**MSF**	Microsoft				
☐	☐	**GEC**	General Electric	☐	☐	**ORC**	Oracle				

Options on other French Stocks (not included in Dow Jones EURO STOXX® 50 Index)

RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**ACR**	Accor	☐	☐	**EAD**	EADS	☐	☐	**PU4**	Publicis Groupe
☐	☐	**AGF**	AGF	☐	☐	**E2F**	Electricité de France	☐	☐	**SGM**	STMicroelectronics
☐	☐	**BYG**	Bouygues	☐	☐	**FSE**	TF1	☐	☐	**SJ7**	Sodexho Alliance
☐	☐	**CAJ**	Casino Guichard	☐	☐	**GZF**	Gaz de France	☐	☐	**SND**	Schneider Electric
☐	☐	**CGM**	Cap Gemini	☐	☐	**PER**	Pernod-Ricard	☐	☐	**SQU**	Vinci
☐	☐	**CSF**	Thalès	☐	☐	**PEU**	Peugeot	☐	☐	**TNM**	Thomson
☐	☐	**DXB**	Dexia	☐	☐	**PPX**	Pinault-Printemps	☐	☐	**VVD**	Veolia Environnement

Options on EXTF

RMM	PMM	Product ID	Products	RMM	PMM	Product ID	Products
☐	☐	**EXS1**	DAX® EX	☐	☐	**EUN2**	iShares DJ EURO STOXX® 50
☐	☐	**EXW1**	DJ EURO STOXX® 50 EX	☐	☐	**XMT**	XMTCH on SMI®

Application for the Granting of Market Maker Licenses at Eurex

4. RMM / PMM in Fixed Income Options

Please tick the appropriate boxes:

RMM	PMM	Product ID	Products
☐		**OEU3**	Options on the Three-Month Euribor Futures
☐	☐	**OGBL**	Options on Euro Bund Future
☐	☐	**OGBM**	Options on Euro Bobl Future
☐	☐	**OGBS**	Options on Euro Schatz Future

5. Fees

Eurex Market Makers 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.

6. Measures in Case of non-Fulfilment of Minimum Requirements

Should a RMM not fulfil the minimum requirements for RMMs, Eurex will discontinue promotion as a RMM

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 an AMM

The reimbursement of exchange fees as described in section 5 will not be granted unless the relevant market maker obligations have been fulfilled.

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

We declare that we will participate in 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

[….]

1 Organisation

1.1 Geschäftszweige

Diese Börsenordnung regelt die Organisation der nach deutschem Recht genehmigten Terminbörse (nachfolgend „Eurex Deutschland“) mit Sitz in Frankfurt am Main und der nach Schweizer Recht bewilligten Terminbörse (nachfolgend „Eurex Zürich“) mit Sitz in Zürich. Die Eurex Deutschland und Eurex Zürich (nachfolgend „Eurex-Börsen“) verfügen über eine vollelektronische Handelsplattform für den Abschluss von ~~Termingeschäften~~Geschäften, insbesondere von standardisierten Terminkontrakten, wie Optionen und Futures (nachfolgend „Termingeschäfte“ oder „Produkte“). Die in das System von Eurex eingegebenen Aufträge und Quotes werden dort automatisch zugeordnet und zusammengeführt. Geschäfte, die über diese Handelsplattform zustande kommen, sind Geschäfte an der Eurex Deutschland und, sofern beide an einem solchen Geschäft beteiligten Börsenteilnehmer an der Eurex Zürich zum Handel zugelassen sind, auch Geschäfte an der Eurex Zürich. Die Eurex Clearing AG wird bei jedem über das System der Eurex-Börsen zustande gekommenen Termingeschäft Vertragspartner.

[….]

3 Zulassung zum Handel an der Eurex Deutschland und an der Eurex Zürich

[….]

3.3 Market-Maker-Zulassung

(1) Börsenteilnehmer können eine Zulassung als Market Maker beantragen. Eine Market Maker-Zulassung ist vom Bestand der Zulassung als Börsenteilnehmer abhängig. Für die Erteilung einer Market Maker-Zulassung sind die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen zuständig. Market Maker-Zulassungen können mit Nebenbestimmungen versehen werden, insbesondere mit einer Befristung. Die Produkte, für die ein Market-Making durchgeführt werden soll, werden durch die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegt und bekannt gemacht.

(2) Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen legen die Anforderungen an die Ausübung der Market Maker-Funktion fest. Die Geschäftsführungen können die Anforderungen an die Ausübung der Market Maker-Funktion auch für jedes Produkt einzeln festlegen und diese Anforderungen mit Nebenbestimmungen versehen. Grundsätzlich ist ein Market Maker berechtigt, in dem von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten Umfang Quotes für die Nachfrage- und Angebotsseite zu stellen und zu diesen Geschäftsabschlüsse zu tätigen.

(3) Ein Market Maker kann seine Market Maker-Zulassung jederzeit durch schriftliche Mitteilung gegenüber der Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse zurückgeben. Die Market Maker-Zulassung endet mit dem Beginn des Börsentags, der auf den Zugang der Mitteilung folgt. Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen können die Market Maker-Zulassung, insbesondere wenn der Börsenteilnehmer gegen das Regelwerk der Eurex-Börsen verstößt oder Anordnungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen nicht Folge leistet, widerrufen. Haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen die Market Maker-Zulassung widerrufen oder hat der Börsenteilnehmer die Zulassung zurückgegeben und stellt der Börsenteilnehmer erneut einen Antrag auf Zulassung als Market Maker, entscheiden die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen im Rahmen ihres pflichtgemäßen Ermessens über den Antrag, wobei sie eine Wartefrist für die erneute Zulassung von zehn Börsentagen vorschreiben können.

(4) Ziffer 3.12.2 Satz 4 gilt entsprechend.

~~Ein Börsenteilnehmer kann zusätzlich eine Zulassung als Market-Maker für ein oder mehrere Produkte beantragen, sofern im Handel mit dem oder den jeweiligen Produkten aufgrund einer Entscheidung der Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse ein Market-Making durchgeführt wird. In dem Antrag ist jedes Produkt zu bezeichnen, für das der Antragsteller Market-Maker sein will.~~

~~Die Market-Maker-Zulassung berechtigt zum Handel für eigene Rechnung mit Produkten, für die der Market-Maker die Verpflichtung übernommen hat, während der Opening-Periode und der Trading-Periode auf Anforderung unverzüglich Quotes für die Nachfrage- und Angebotsseite zu stellen und zu diesen Geschäftsabschlüsse zu tätigen.~~

~~Die Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse erteilt dem Antragsteller eine Market-Maker-Zulassung, wenn die für diese Handelsform benannten Personen (Börsenhändler) über die nötigen Handelskenntnisse zur Erfüllung der Market-Maker-Funktion verfügen. In der Market-Maker-Zulassung sind die entsprechenden Produkte aufgeführt. Der Nachweis über die erforderlichen fachlichen Kenntnisse ist von dem Antragsteller zu erbringen.~~

~~Eine Market-Maker-Zulassung ist vom Bestand der Zulassung als Börsenteilnehmer abhängig.~~

~~3.3.1 Rückgabe, Wegfall, Rücknahme, Widerruf und Ruhen der Market-Maker-Zulassung~~

~~Ein Market-Maker kann seine Market-Maker-Zulassung jederzeit durch schriftliche Mitteilung gegenüber der jeweiligen Eurex-Börse insgesamt oder für bestimmte Produkte zurückgeben. Der Market-Maker ist ab dem Börsentag, der auf den Zugang der Mitteilung folgt, nicht mehr berechtigt und verpflichtet, für Optionskontrakte in den zurückgegebenen Produkten Quotes zu stellen.~~

~~Wird eine Market-Maker-Zulassung in Produkten beantragt, welche zuvor zurückgegeben worden war, kann die jeweilige Eurex-Börse eine Wartefrist von mindestens zehn Börsentagen vorschreiben.~~

~~Die Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse kann die Market-Maker-Zulassung widerrufen, wenn der Market-Maker seine Verpflichtung zur Stellung von Quotes nach Abmahnung wiederholt nicht erfüllt.~~

~~Nummer 3.12.2 Satz 4 gilt entsprechend.~~

~~3.3.2 Rechte und Pflichten des Market-Makers~~

~~Ein Market-Maker ist berechtigt und nach Eingang einer Quote-Aufforderung für einen Optionskontrakt über ein in seiner Zulassung angegebenes Produkt verpflichtet, unverzüglich Quotes für die Nachfrage- und Angebotsseite zu stellen und zu diesen Geschäftsabschlüsse zu tätigen. Er muss während der Börsenzeit immer erreichbar sein. Ein Market-Maker ist in dem von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland beziehungsweise der Eurex Zürich bestimmten Umfang zur Eingabe von Quotes für die Nachfrage- und Angebotsseite verpflichtet.~~

~~Die Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse kann im Interesse geordneter Marktverhältnisse weitere Anforderungen an die Ausübung der Market-Maker-Funktion stellen. Insbesondere kann sie eine maximale oder minimale Preisspanne (Maximum Spread oder Minimum Spread) zwischen Nachfrage- und Angebotspreisen, eine Mindestkontraktgröße auf der Nachfrage- und Angebotsseite und eine minimale Haltedauer von Quotes im System der Eurex-Börsen festsetzen.~~

~~Quotes können während der Opening-Periode und der Trading-Periode eingegeben werden. Quotes werden grundsätzlich vom elektronischen Handelssystem der Eurex-Börsen über Nacht in den Systemstatus „Hold“ gesetzt und stehen am nächsten Handelstag zur erneuten Aktivierung, Änderung oder Löschung zur Verfügung. Quotes im Options-Kombinations-Orderbuch, im Strategie-Orderbuch und im Options-Volatilitäts-Strategie-Orderbuch werden vom elektronischen Handelssystem der Eurex-Börsen über Nacht gelöscht.~~

~~3.3.3 Positionslimite für Market-Maker~~

~~Für Börsenteilnehmer mit Market-Maker-Zulassung kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland beziehungsweise der Eurex Zürich besondere Positionslimite festlegen. In diesem Fall darf ein Unternehmen abweichend von Nummer 4.7 höchstens die Summe der für einen Market-Maker und für zwei Börsenteilnehmer ohne Market-Maker-Zulassung festgesetzten Positionslimite halten.~~

~~Ein Market-Maker ist berechtigt, die Positionslimite für solche Kontrakte, für die er Quotes zu stellen hat, während der Trading-Periode vorübergehend zu überschreiten. Am Schluss der Trading-Periode müssen die Positionslimite jedoch wieder eingehalten sein.~~

[….]

4 Allgemeine Vorschriften

4.1 Zulassung von Termingeschäften

Die Geschäftsführung der jeweiligen Eurex-Börse entscheidet über die Zulassung von Termingeschäften zum Handel an der Eurex Deutschland beziehungsweise an der Eurex Zürich. Voraussetzung der Zulassung eines Produktes ist, dass ein geordneter Terminhandel ~~und eine ausreichende Erfüllung einer etwaigen Market-Maker-Funktion~~ zu erwarten ist. Produkte sind jeweils die zum Terminhandel zugelassenen Options- beziehungsweise Future-Kontrakte. Basiswert ist das jeweilige Bezugsobjekt des Produktes.

Der Beschluss der jeweiligen Geschäftsführung über die Zulassung von Termingeschäften zum Terminhandel an der Eurex Deutschland beziehungsweise an der Eurex Zürich ist bekannt zu machen.

[….]

4.7 Positionslimite

[….]

4.7.4 Positionslimite für Market-Maker

Für Börsenteilnehmer mit Market Maker-Zulassung (Market Maker) können die Geschäftsführungen der Eurex- Börsen besondere Positionslimite festlegen.

Ein Market Maker ist berechtigt, die Positionslimite während der Trading-Periode vorübergehend zu überschreiten. Mit Schluss der Trading-Periode müssen die Positionslimite wieder eingehalten werden.

[….]