



e u r e x r u n d s c h r e i b e n 3 0 4 / 0 8

Datum: Frankfurt, 18. Dezember 2008
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendors
Autorisiert von: Peter Reitz

 **Hohe Priorität**

Market Maker-Verpflichtungen für Aktienoptionen: Änderung

Kontakt: Christian Csomos (Eurex Product Strategy): Tel. +49-69-211-1 23 94
E-Mail: christian.csomos@eurexexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- IT/System Administration

Anhang:

Market Maker-Verpflichtungen an Eurex zum 2. Januar 2009 (nur auf der Eurex-Website)

Zusammenfassung:

Zum **2. Januar 2009** tritt eine Änderung der Quotierungsanforderungen für Market Maker in Aktienoptionen an Eurex in Kraft. Die Anpassung betrifft Parameter in den drei verschiedenen Market-Making-Modellen, d.h. Regular Market-Making (RMM), Permanent Market-Making (PMM) und Advanced Market-Making (AMM).

Mindestquotierungsgrößen werden entsprechend den Marktkonditionen und der Liquidität festgelegt. Die Spread-Klassen-Zuordnung wird aktualisiert.

Teilnehmer, die am Market-Making teilnehmen, werden freundlich gebeten, ihre Systemeinstellungen entsprechend anzupassen. Es wird empfohlen, die Market Maker-Performance anhand der entsprechenden MMPM-Reports in den ersten Tagen nach der Umstellung zu überprüfen.



Market Maker-Verpflichtungen für Aktienoptionen: Änderung

Die Mindestquotierungsgrößen für deutsche, schweizerische, französische, niederländische, skandinavische und italienische Aktienoptionen werden auf Grundlage eines Schemas angepasst, das Marktkonditionen und Liquidität für jedes einzelne Produkt erfasst. Weitere Anpassungen erfolgen in der Spread-Klassen-Zuordnung (siehe nachfolgende Liste).

Die Änderungen treten am 2. Januar 2009 in Kraft.

1. Liste der Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnung

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
Komponenten des DJ EURO STOXX 50®						
AEGON	AEN	1	NA	100	8	ESX50 NL
AIR LIQUIDE	AIR	2	NA	20	6	ESX50 FR
ALLIANZ	ALV	3 2	NA	200	8	ESX50 DE
ALSTOM	AOM	3 2	20	10	6	ESX50 FR
ARCELOR MITTAL	ISPA	2	NA	50	7	ESX50 FR/ NL
AXA	AXA	2	NA	100	6	ESX50 FR
BASF	BAS	2	NA	50	8	ESX50 DE
BAYER	BAY	2	NA	50	8	ESX50 DE
BCO BILBAO VIZC ARGENT	BBVD	B	NA	20	8	ESX50 ES
BCO SANTANDER CENT HISP	BSD2	B	NA	20	8	ESX50 ES
BNP	BNP	2	NA	20	6	ESX50 FR
CARREFOUR	CAR	2	NA	50	6	ESX50 FR
CREDIT AGRICOLE	XCA	2 1	NA	50	6	ESX50 FR
DAIMLER	DAI	2	NA	50	8	ESX50 DE
DANONE	BSN	2	NA	20	6	ESX50 FR
DEUTSCHE BANK	DBK	2	NA	50	8	ESX50 DE
DEUTSCHE BÖRSE	DB1	3 2	NA	20	8	ESX50 DE
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	1	NA	500	8	ESX50 DE
E.ON	EOA	3 2	NA	20	8	ESX50 DE
ENEL	ENL5	A	NA	20	7	ESX50 IT
ENI	ENT5	A	NA	20	7	ESX50 IT
FORTIS	FO4	2 1	NA	100	8	ESX50/NL/BE
FRANCE TELECOM	FTE	2	NA	100	6	ESX50 FR
GAZ DE FRANCE	GZF	2	20	10	6	ESX50 FR
GENERALI	ASG5	A	NA	20	7	ESX50 IT
IBERDROLA	IBE	A	NA	20	8	ESX50 ES
ING	INN	2 1	NA	100	8	ESX50 NL
INTESA SANPAOLO	IES5	B	50	20	6	ESX50 IT

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
Komponenten des DJ EURO STOXX 50®						
L'OREAL	LOR	2	NA	20	6	ESX50 FR
LVMH	MOH	2	NA	20	6	ESX50 FR
MUENCHNER RÜCK 10	MUV2	3	NA	200	8	ESX50 DE
NOKIA	NOA3	≥ 1	NA	200	8	ESX50 SC
PHILIPS	PHI1	≥ 1	NA	100	8	ESX50 NL
RENAULT	RNL	≥ 2	NA	20	6	ESX50 FR
REPSOL	REP	A	NA	20	8	ESX50 ES
RWE	RWE	2	NA	50	8	ESX50 DE
SAINT-GOBAIN	GOB	2	NA	50	6	ESX50 FR
SANOFI-AVENTIS	SNW	2	NA	20	6	ESX50 FR
SAP 50	SAP	2	NA	100	8	ESX50 DE
SCHNEIDER ELECTRIC	SND	2	50	20	6	ESX50 FR
SIEMENS	SIE	2	NA	50	8	ESX50 DE
SOCIETE GENERALE	SGE	≥ 2	NA	20	6	ESX50 FR
TELECOM ITALIA	TQI5	A	NA	≥ 50	7	ESX50 IT
TELEFONICA	TNE5	2	NA	50	8	ESX50 ES
TOTAL	TOTB	2	NA	50	6	ESX50 FR
UNICREDITO	CRI5	A	NA	20	7	ESX50 IT
UNILEVER	UNI	2	NA	100	8	ESX50 NL
VINCI	SQU	2	50	20	6	ESX 50 FR
VIVENDI	VVU	2	NA	100	6	ESX50 FR
VOLKSWAGEN	VOW	* NA	NA	10	8	ESX50 DE

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
Schweizer Aktien						
ABB	ABBN	2	NA	100	8	CH
ACTELION	ATLN	2	50	20	6	CH
ADECCO	ADEN	2	NA	10	7	CH
BALOISE	BALN	≥ 2	NA	10	7	CH
BB Biotech	BIO	≥ 2	20	10	6	CH
CIBA	CIBN	2	NA	100 200	8	CH
CIE FIN RICHEMONT	CFR	2	NA	20	7	CH
CLARIANT	CLN	≥ 1	NA	50	7	CH

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
Optionen auf						
Schweizer Aktien						
CREDIT SUISSE	CSGN	2	NA	50	8	CH
GEBERIT	GEBN	3	20	10	6	CH
GIVAUDAN	GIVN	5	NA	10	7	CH
HOLCIM	HOLN	3 2	NA	10	7	CH
JULIUS BAER	BAER	2	NA	20	7	CH
KUDELSKI	KUD	2 1	NA	20	7	CH
KUEHNE U NAGEL	KNIN	3 2	50 20	20 10	6	CH
LOGITECH	LOGN	2	50	20	6	CH
LONZA	LONN	3 2	NA	10	7	CH
NESTLE	NESN	2	NA	100	8	CH
NOBEL BIOCARE	NOBE	2	NA	20 10	6	CH
NOVARTIS	NOVN	2	NA	100	8	CH
OC OERLIKON	OERL	5 2	50	20	7	CH
PETROPLUS	PPHN	3 2	20	10	6	CH
SONOVA HOLDING AG	SOON	3 2	20	10	6	CH
ROCHE	ROG	4 3	NA	20 10	8	CH
SCHWEIZ.RUECKVERSICHER.	RUKN	3 2	NA	100 200	8	CH
SGS	SGSN	5	NA	10	7	CH
SULZER	SUN	3 2	20	10	7	CH
SWISS LIFE	SLHN	4 2	NA	50 20	8	CH
SWISSCOM	SCMN	4	NA	20	8	CH
SYNGENTA	SYNN	4	NA	50 20	7	CH
SYNTHES	SYST	3	NA	50 20	6	CH
The SWATCH GROUP Inhaberaktien	UHR	4 3	NA	10 20	7	CH
THE SWATCH GROUP	UHRN	2	NA	10	7	CH
UBS	UBSN	2	NA	100	8	CH
ZURICH FINANCIAL SERV	ZURN	4	NA	100	8	CH

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
Optionen auf						
andere Aktien						
ACCOR	ACR	2	20	10	6	FR
Acerinox S.A.	ACE	2	50	20	6	ES
ACS	OCI1	2	20	10	6	ES

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
andere Aktien						
ADIDAS	ADS	2	NA	20 10	8	DE
AHOLD	AHO	1	NA	50 20	8	NL
Air France	AFR	2 1	20	10	6	FR
AIXTRON	AIX	1	100 50	50 20	6	DE
AKZO NOBEL	AKU	2	NA	10	7	NL
ALCATEL-LUCENT	CGE	1	NA	200 100	6	FR
ALTANA	ALT	2 1	NA	20	8	DE
ARCANDOR	ARO	2 1	20 50	10 20	6	DE
ASML	ASM	2 1	NA	20 10	7	NL
Austrian Airlines	AUA	B 1	10	5	4	AT
Banco Popular Español S.A.	POP	1	100	50	6	ES
AUTO STRADE ATLANTIA	AOP5	B	50 20	20 10	6	IT
BEIERSDORF	BEI	2	50	20	6	DE
BELGACOM S.A.	BX7	2	20	10	6	BE
BILFINGER BERGER	GBF	2	20	10	6	DE
BMW	BMW	2	NA	50	8	DE
BOUYGUES	BYG	2	20	10	6	FR
Bwin Int. Entert.	BWIN	B 1	10	5	4	AT
CAP GEMINI	CGM	2	20	10	6	FR
CASINO GUICHARD	CAJ	2	20	10	6	FR
CELESIO	CLS	2	20	10	6	DE
COMMERZBANK	CBK	2 1	NA	50	8	DE
Conergy	CGY	2 1	20	10	6	DE
CONTINENTAL	CON	2	NA	10	8	DE
Corio N.V.	CL6	2	20	10	6	NL
Delhaize Group S.A.	DHZ	2	20	10	6	BE
DEPFA BANK	DEP	2 1	100 50	50 20	6	DE
DEUTSCHE POST	DPW	2 1	NA	50	8	DE
DEUTSCHE POSTBANK	DPB	2 1	20	10	6	DE
DEXIA	DXB	2 1	20 50	10 20	6	FR/BE
EADS	EAD	2 1	50	20	6	FR
ELECTRICITE DE FRANCE	E2F	2	20	10	6	FR
ELISA COMMUNICATIONS	EIA	B	50 20	20 10	6	SC
ELSEVIER	ELV	1	NA	20 10	6	NL
EPCOS	EPC	4	50	20	7	DE
ERICSSON	ERCB	A	200 100	100 50	8	SC
Erste Bank der Oesterr. Spk	EBS	B 2	10	5	4	AT
Essilor	ESL	2	20	10	6	FR
FIAT	FIA5	A	50 20	20 10	7	IT
FORTUM	FOT	B	100 50	50 20	6	SC

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
andere Aktien						
FRAPORT	FRA	2	20	10	6	DE
FREENET	FNT	2 1	50 20	20 10	6	DE
FRESENIUS MEDICAL CARE	FME	2	NA	10	8	DE
FRESENIUS VZ	FRE3	2	20	10	6	DE
GEA	G1A	2 1	50 20	20 10	6	DE
HANNOVER RUECK	HNR1	2	20	10	6	DE
HEINEKEN	HNK	2	NA	10	7	NL
HENKEL	HEN3	2	NA	10	8	DE
HOCHTIEF	HOT	2	20	10	6	DE
HYPO REAL ESTATE	HRX	2 1	NA	40 20	8	DE
INBEV S.A.	ITK	2 1	20	10	6	BE
Industria de Diseño Textil S.A.	IXD	2	20	10	6	ES
Immoeast	IEA	B 1	10	5	4	AT
INFINEON	IFX	1	NA	200	8	DE
Intercell	ICL	B 2	10	5	4	AT
KBC Groep N.V.	KDB	2	20	10	6	BE
K+S	SDF	3 2	20	10	6	DE
KLOECKNER	KCO	2 1	20	10	6	DE
KONINKLIJKE	DSM	2	NA	20 10	6	NL
KPN	KPN	1	NA	50 20	7	NL
LAFARGE	CIL	3 2	NA	10	6	FR
LANXESS	LXS	2 1	20	10	6	DE
LINDE	LIN	2	NA	10	8	DE
LUFTHANSA	LHA	2 1	NA	50	8	DE
MAN	MAN	3 2	NA	20 10	8	DE
MEDIASET	MDS5	B	50 20	20 10	6	IT
MERCK	MRK	2	20	10	6	DE
METRO	MEO	2	NA	20 10	8	DE
MLP	MLP	1	50	20	7	DE
NESTE OIL CORP	NEF	B	50 20	20 10	6	SC
NORDEA BANK	NDB	B	100	50	6	SC
OMV	OMV	B 2	10	5	4	AT
Österreichische Post	PST	B 2	10	5	4	AT
PERNOD-RICARD	PER	2	20	10	6	FR
PEUGEOT	PEU	2 1	20	10	6	FR
PINAULT PRINTEMPS	PPX	3 2	20	10	6	FR
PORSCHE	POR3	3 2	20 50	40 20	6	DE
PREMIERE	PRE	1	50	20	6	DE
PUBLICIS GROUPE	PU4	2	20	10	6	FR
Q-Cells	QCE	2	20	10	6	DE

Produkt	Produkt- kürzel	Spread- Klasse	Mindest- quotierungs- größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM- Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
andere Aktien						
QIAGEN	QIA	1	50	20	6	DE
Raiffeisen Int. Bank-Hldg	RIBH	B 2	10	5	4	AT
Randstadt	RSH	2 1	NA	10	6	NL
RHI	RHI	B 1	10	5	4	AT
ROYAL DUTCH SHELL A	ROY	2	NA	50	8	NL
SALZGITTER	SZG	3 2	20	10	6	DE
SAMPO	SMPA	B	100 50	50 20	6	SC
SBM OFFSHORE	SBMO	2 1	NA	10	6	NL
SGL CARBON	SGL	2	20	10	6	DE
SODEXHO ALLIANCE	SJ7	2	20	10	6	FR
SOLARWORLD	SWV	2 1	20 50	10 20	6	DE
Stada	SAZ	2	20	10	6	DE
STMICROELECTRONICS	SGM	1	50	20	6	FR
STORA ENSO	ENUR	A	100 50	50 20	6	SC
STRABAG	STR	B 1	10	5	4	AT
SUEZ	LYO	2	NA	100	6	FR
TELECOM ITALIA	TQIR	A	50 20	20 10	7	IT
TELEKOM AUSTRIA	TK1	B 1	10	5	4	AT
TELIASONERA	TLSN	A	50 20	20 10	6	SC
TF1	FSE	2 1	20	10	6	FR
THALES	CSF	2	20	10	6	FR
THOMSON	TNM	1	20 50	10 20	6	FR
THYSSEN	TKA	2	NA	20	8	DE
TIETO ENATOR	TTEB	B	50 20	20 10	6	SC
TNT	TNT	2 1	NA	10	6	NL
TOM TOM	OEM	2 1	NA	10	6	NL
TUI	TUI	2 1	NA	50 20	8	DE
UCB S.A.	UNC	2	20	10	6	BE
Umicore S.A.	NVJ	3 1	20	10	6	BE
Unibail-Rodamco SIIC	UBL	3	20	10	6	FR/NL
UNITED INTERNET	UTDI	2 1	50	20	6	DE
UPM-KYMMENE	RPL	A	100 50	50 20	6	SC
VALLOUREC	VAC	4-2	20	10	6	FR
VAN DER MOOLEN	VMH	1	NA	10 20	7	NL
VEDIOR	VED	2 1	NA	10	6	NL
VEOLIA ENVIRONMENT	VVD	2	20	10	6	FR
Verbundgesellschaft Kat. A	VER	B 2	10	5	4	AT
VOESTALPINE	VOE	B 2	10	5	4	AT
WACKER CHEMIE	WCH	3 2	20	10	6	DE
Wiener Städtische Versicherung	WST	B 2	10	5	4	AT

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
Optionen auf						
andere Aktien						
WIENERBERGER	WIE	B 1	10	5	4	AT
WOLTERS KLUWER	WOS	≥ 1	NA	10	6	NL

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Änderung in AMM/PMM	Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM			
Optionen auf							
Russian Depository Receipts							
Lukoil (OAO)	LUK	2	50	20		6	RU
MMC Norilsk Nickel	NNIA	B	100	50		6	RU
OAO Gazprom	GAZ	2	100	50		6	RU
OJSC Rosneft	OJS1	A	50	20		6	RU
Surgutneftegaz	SGN	A	50	20		6	RU

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Anzahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
EXTF-Optionen auf						
ishares DAX® (DE)	EXS1	A	50	20	7	
iShares Dow Jones EURO STOXX 50®	EUN2	A	50 20	20 10	7	
XMTCH on SMI®	XMT	A	50 20	20 10	7	

(*) **Laufzeitenbereich:**

Der Laufzeitenbereich ist in Verfalldaten definiert. Bei dem Eurex-Standardverfallzyklus bedeuten Laufzeiten von 24, 18 und 12 Monaten bis zur Fälligkeit jeweils 8, 7 und 6 Verfalldaten, die im AMM und PMM zur Erfüllung der Verpflichtungen abgedeckt werden müssen.

Maximum Spreads

Geldkurs bis		Maximum Spreads		Geldkurs bis		Maximum Spreads		Geldkurs bis		Maximum Spreads	
		Verfallmonate				Verfallmonate				Verfallmonate	
		≤ 8	> 8			≤ 8	> 8			≤ 8	> 8
Aktienoptionen, *ausgenommen VOW, und EXTF-Optionen											
Spread-Klasse 1			Spread-Klasse 2			Spread-Klasse 3					
0 - 1.00	0.10	0.15	0 - 1.50	0.15	0.25	0 - 2.00	0.20	0.30			
1.01 - 5	10%	15%	1.51 - 15	10%	15%	2.01 - 20	10%	15%			
> 5	0.50	0.75	> 15	1.5	2.25	> 20	2.00	3.00			
Spread-Klasse 4			Spread-Klasse 5								
0 - 5.00	0.50	0.75	0 - 20	2.00	3.00						
5.01 - 50.00	10%	15%	20.00 - 200	10%	15%						
> 50.00	5.00	7.50	> 200	20.00	30.00						
Spread-Klasse A			Spread-Klasse B								
0 - 1.00	0.15	0.20	0 - 1.00	0.20	0.25						
1.01 - 15.00	15%	20%	1.01 - 15.00	20%	25%						
> 15.00	2.25	3.00	> 15.00	3.00	3.75						

Volkswagen (VOW):

Geldkurs	Maximum Spreads	
	Verfallmonate	
	≤ 8	> 8
0 - 20	4,00	6,00
20.01 - 200	20%	30%
> 200	40,00	60,00

2. Die neuen Market-Making-Verpflichtungen stehen auch unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen