

Zinsprodukte

Neue Ziele für Ihr Bond-Trading

eurex
bonds



Inhalt

- 02 **Neue Perspektiven durch Eurex Bonds**
- 02 **Unternehmensstruktur**
- 03 **Anteilseigner**
- 03 **Produkte**
- 04 **Ablauf des Handels**
- 06 **Handelszeiten**
- 06 **Transaktionsentgelte**
- 07 **Clearing und Settlement**
- 07 **Technologie**
- 08 **Teilnahme an Eurex Bonds**
- 08 **Ihre Ansprechpartner**

Neue Perspektiven durch Eurex Bonds

Ein standortunabhängiger Zugang zu verlässlichen Handels-, Clearing- und Abwicklungssystemen ermöglicht die effiziente und kostengünstige Teilnahme an internationalen Finanzmärkten. Eurex, die weltweit führende Terminbörse, stellt sich bereits seit Jahren dieser Herausforderung im Bereich des Terminhandels. Mit der Eurex Bonds GmbH bietet Eurex die gleichen überzeugenden Vorteile im Handel mit fest- und unverzinslichen Wertpapieren und komplettiert damit ihr Angebot im Bond-Handel.

Eurex Bonds stellt ihren Teilnehmern eine der führenden elektronischen Plattformen für den außerbörslichen „Wholesale“-Handel in fest- und unverzinslichen Wertpapieren zur Verfügung. Über die Eurex Bonds-Handelsplattform existiert außerdem eine unmittelbare Verbindung von Kassa- und Terminmarkt, durch die der zentrale vollelektronische Handel der Basis von Anleihen in einem zentralen Auftragsbuch möglich wird. Dies wird allein im elektronischen Handel von Eurex Bonds angeboten. Die notwendige Liquidität garantieren Market Maker, die sowohl im Anleihe- als auch im Basishandel aktiv quotieren.

Beim Handel an Eurex Bonds tritt die Eurex Clearing AG als zentrale Gegenpartei zwischen Käufer und Verkäufer ein und garantiert damit Handelsanonymität. Weiterhin wird neben einem zentralisierten länderübergreifenden Risikomanagement auch die Höhe der zu hinterlegenden Sicherheiten verringert, da Kassa- und Terminprodukte zusammen bewertet werden (Cross Margining). Ein weiterer Vorteil ergibt sich durch die Nutzung eines einzigen Sicherheitenbestands (Collateral Pool) für alle an den verschiedenen Eurex-Plattformen angebotenen handelbaren Produkte.

Eurex Bonds bietet allen Marktteilnehmern den großen Vorteil der Integration von Kassa- und Terminmarkt, Clearing und Abwicklung unter einem Dach (Straight-through Processing).

Unternehmensstruktur

Die Eurex Bonds GmbH wurde im Oktober 2000 als gemeinsame Initiative der Eurex Frankfurt AG und führender internationaler Finanzinstitute gegründet. Das Unternehmen ist ein privatrechtliches Joint Venture, das eine elektronische Plattform für den Anleihe- und Basishandel ermöglicht.

Anteilseigner

Neben der Eurex Frankfurt AG sind folgende Finanzinstitute Anteilseigner der Eurex Bonds GmbH:

ABN Amro Bank N.V.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Barclays Bank Plc

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

BNP Paribas

Commerzbank AG

Credit Suisse First Boston Zürich AG

Deutsche Bank AG

Dresdner Kleinwort Wasserstein Online Ventures Ltd. London

Morgan Stanley Dean Witter Fixed Income Ventures Inc.

WestLB AG

Eurex Bonds ist offen für zukünftige Partner und Kooperationen.

Produkte

Über das europaweit verfügbare Eurex Bonds-Handelssystem können folgende in Euro denominierte Produkte gehandelt werden:

- alle festverzinslichen Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland (Bundesanleihen, Bundesobligationen und Bundesschatzanweisungen)
- unverzinsliche Schatzanweisungen (Bubills) der Bundesrepublik Deutschland
- festverzinsliche Schuldverschreibungen der KfW, der Europäischen Investmentbank (EIB), der NRW.Bank und der L-Bank Förderbank
- Jumbo-Pfandbriefe deutscher Emittenten und festverzinsliche Schuldverschreibungen der deutschen Bundesländer
- gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) spanischer, französischer, britischer und irischer Emittenten
- ausgewählte europäische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds)
- Basisinstrumente für alle in die Eurex-Fixed Income-Futures (Euro-Schatz-, Euro-Bobl- und Euro-Bund-Futures) lieferbaren Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland und Basisinstrumente für ausgewählte festverzinslichen Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, die nicht in die Eurex-Fixed Income-Futures (Euro-Schatz-, Euro-Bobl- und Euro-Bund-Futures) lieferbar sind

Die Basis stellt eine Kombination aus Wertpapier und Futures-Kontrakten dar, die einen eigenen Preis besitzt. Der Kauf der Basis bedeutet den Kauf einer bestimmten Menge an Wertpapieren und gleichzeitig den Verkauf der entsprechenden Menge an Futures-Kontrakten. Bei dem Verkauf der Basis verhält es sich entgegengesetzt.

Folgende Basisgeschäfte sind somit an Eurex Bonds zum Handel zugelassen:

- die Kombination von Deutschen Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit $\geq 1,75$ Jahren und $\leq 2,25$ Jahren und dem laufenden Schatz-Futures-Kontrakt (FGBS)
- die Kombination von Deutschen Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit $\geq 4,5$ Jahren und $\leq 5,5$ Jahren und dem laufenden Bobl-Futures-Kontrakt (FGBM)
- die Kombination von Deutschen Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit $\geq 8,5$ Jahren und $\leq 10,5$ Jahren und dem laufenden Bund-Futures-Kontrakt (FGBL)
- die Kombination von ausgewählten Deutschen Staatsanleihen, welche nicht in die laufenden Eurex-Kapitalmarkt-Futures lieferbar sind, mit ausgewählten Eurex-Futures-Kontrakten

Die handelbaren Kombinationen werden von der Geschäftsführung von Eurex Bonds festgelegt.

Ablauf des Handels

Alle Marktteilnehmer können gleichermaßen zum Handel in Anleihen und der Basis an Eurex Bonds zugelassen werden und haben die Möglichkeit, sowohl limitierte Aufträge als auch Quotes in das System einzustellen. Um ausreichend Liquidität in den einzelnen Produkten bereitzustellen, haben sich außerdem einige Marktteilnehmer dazu verpflichtet als Market Maker zu agieren.

Darüber hinaus führt die Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH ihre Marktpflege in Bundesschuldverschreibungen über Eurex Bonds durch. Desweiteren ist die Deutsche Bundesbank Handelsteilnehmer an Eurex Bonds.

Dem Handel an Eurex Bonds liegt ein Marktmodell zugrunde, in dem die Quotierung und Einstellung von Aufträgen in einem Auftragsbuch möglich sind. Während des fortlaufenden Handels werden in das System eingestellte Aufträge oder Quotes bei gleichem Preis in der zeitlichen Reihenfolge der Eingabe in das System (Preis-Zeit-Priorität) ausgeführt. Nicht sofort ausführbare Aufträge oder Quotes werden in das Auftragsbuch eingestellt. Aufträge können eine zeitliche Begrenzung haben: Good-for-day (gültig für den aktuellen Handelstag), Good-till-date (gültig bis zu einem bestimmten Handelstag, höchstens 90 Tage) oder Good-till-cancelled (gültig bis auf Widerruf oder bis zum Laufzeitende des Wertpapiers, höchstens 90 Tage).

Neben der Einstellung von Aufträgen und Quotes besteht für die Marktteilnehmer auch die Möglichkeit der Einstellung von Iceberg Orders. Hierbei wird nur ein vom Marktteilnehmer bestimmter Anteil eines Gesamtauftrags im zentralen Auftragsbuch angezeigt. Wird der gezeigte Anteil des Gesamtauftrags im System ausgeführt, wird automatisch vom System der nächste definierte Anteil des Gesamtauftrags in das zentrale Auftragsbuch eingestellt, solange bis der gesamte Auftrag ausgeführt oder vom Marktteilnehmer gelöscht wird. Damit wird die Interesse während Ausführung höherer Auftragsgrößen ermöglicht. Für Transparenz im Handel sorgt das für jeden Marktteilnehmer einsehbares und automatisch aktualisierte zentrale Auftragsbuch. Es zeigt für die zehn besten Geld- und Brief-Kurse die aggregierten Volumina an.

Generell sind Quotes und Iceberg Orders nur tagesgültig und werden vom System automatisch nach Handelsende gelöscht. Alle Marktteilnehmer haben zudem die Möglichkeit, limitierte Kauf- oder Verkaufsaufträge einzugeben, die optional mit den Ausführungsbeschränkungen Fill-or-kill oder Immediate-or-cancel versehen werden können. Je nach Ausführungsbeschränkung werden nicht ausführbare oder nicht ausgeführte Teile eines Auftrags gelöscht.

Neben dem zentralen Auftragsbuch besteht für alle Marktteilnehmer die Möglichkeit, Aufträge über die Pre-arranged Trade Facility einzugeben. Hierbei handelt es sich um Aufträge, die bilateral zwischen zwei Marktteilnehmern abgestimmt und dann in das System außerhalb des Auftragsbuches eingegeben werden. Diese Geschäfte werden bei der Abwicklung genauso behandelt, als ob der Marktteilnehmer sie über das zentrale Auftragsbuch eingestellt hätte.

Die minimale Auftragsgröße im zentralen Auftragsbuch beträgt für den Anleihehandel EUR 1 Million, für den Basishandel EUR 5 Millionen und für den Handel in Unternehmensanleihen EUR 0,5 Millionen (Round Lot Size). Die minimale Quote-Größe beträgt EUR 5 Millionen für deutsche Jumbo-Pfandbriefe, deutsche Länderanleihen und europäische Covered Bonds, EUR 10 Millionen für Agencies und deutsche und europäische Staatsanleihen (Ausnahme: EUR 5 Millionen für „30-jährige“ deutsche Anleihen) und EUR 15 Millionen für Basisinstrumente. In der Pre-arranged Trade Facility können Aufträge für alle Wertpapiere ab EUR 1 Million (Unternehmensanleihen EUR 0,5 Millionen) eingegeben werden.

Die Preise für festverzinsliche Staatsanleihen werden in Prozent des Nominalwertes angegeben. Die Tick Size wird mit drei Dezimalstellen für Anleihen mit einer Laufzeit von bis zu sieben Jahren und zwei Dezimalstellen für alle anderen Laufzeiten angegeben. Im Basishandel erfolgt die Preisstellung ebenfalls in Prozent mit drei Dezimalstellen. Unverzinsliche Staatsanleihen werden in Renditepunkten mit drei Nachkommastellen angegeben.

Handelszeiten

Der Handel von Eurex Bonds wird – wie bei Eurex – in drei Phasen unterteilt:

- Die Pre-Trading-Phase (Vorhandelsphase) beginnt um 08:00 Uhr und ist die Startphase, in der die Benutzer in Vorbereitung auf den Handel Abfragen durchführen können, sowie Aufträge neu eingeben, verändern oder löschen.
- In der Haupthandelsphase, die um 08:30 Uhr beginnt, werden Aufträge und Quotes für alle Marktteilnehmer im zentralen Auftragsbuch sichtbar und der Handel beginnt ohne eine Eröffnungsauktion. Ausgeführte Aufträge werden Online bestätigt.
- An den Handel anschließend findet um 17:30 Uhr die Post-Trading-Phase statt, in der das System noch für alle Informationsabfragen zur Verfügung steht.

Eingabe von Aufträgen in die Pre-arranged Trade Facility können zwischen 08:30 Uhr und 19:00 Uhr vorgenommen werden.

Transaktionsentgelte

Das Gebührenmodell für die Handelsentgelte unterscheidet grundsätzlich zwischen Market Maker und Market Taker. Desweiteren wird innerhalb dieser zwei Gruppen unterschieden zwischen dem Marktteilnehmer, der einen Geld- oder Briefkurs in das System einstellt und demjenigen, der auf die vorhandenen Geld- oder Briefkurse handelt. Für alle Teilnehmer gibt es eine einheitliche umsatzabhängige Staffelung zur Berechnung der Handelsentgelte. Bei der Gebührenberechnung wird nicht zwischen dem Anleihen- und Basishandel unterschieden. Weitere Auskünfte erhalten Sie unter www.eurex-bonds.com.

Gebühren für das Futures-Segment aus dem Basisgeschäft sowie für das Clearing und die Abwicklung sind nicht im gültigen Preismodell enthalten. Weitere Auskünfte erhalten Sie unter www.eurexchange.com.

Die verschiedenen Anleihe- und Basisprodukte wurden für das Market-Making in acht verschiedene Segmente unterteilt:

- (a) Benchmark Bonds: alle deutschen Staatsanleihen, die jeweils in die aktuellen Eurex-Euro-Bund-, Euro-Bobl- und Euro-Schatz-Futures lieferbar sind,
- (b) Liquid Bonds: alle deutschen Staatsanleihen, welche nicht in die Eurex-Futures lieferbar sind,
- (c) Bubills: deutsche unverzinsliche Schatzanweisungen,
- (d) Basisinstrumente: ausgewählte Basisinstrumente für an Eurex handelbaren Euro-Bund-, Euro-Bobl- und Euro-Schatz-Futures,
- (e) Agencies: Anleihen von KfW, Europäischer Investmentbank, NRW.Bank und L-Bank Förderbank
- (f) Jumbo-Pfandbriefe/Länderanleihen: deutsche Jumbo-Pfandbriefe und Anleihen deutscher Bundesländer,
- (g) europäische Covered Bonds: gedeckte Anleihen von Emittenten aus Spanien, Frankreich, Großbritannien und Irland,
- (h) Corporate Bonds: Unternehmensanleihen europäischer Emittenten.

Clearing und Settlement

Seit Oktober 2000 wird neben dem Derivate-Clearing auch das Clearing aller auf dem Handelssystem Eurex Bonds getätigten Kassageschäfte von der Eurex Clearing AG übernommen. Die Eurex Clearing AG tritt als zentrale Gegenpartei zwischen Käufer und Verkäufer ein und garantiert damit Handelsanonymität. Neben einem zentralisierten, länderübergreifenden Risikomanagement wird darüber hinaus auch die Höhe der zu hinterlegenden Sicherheiten verringert, da die Kassa- und Terminprodukte zusammen bewertet werden (Cross Margining). Ein weiterer Vorteil ergibt sich durch die Nutzung eines einzigen Sicherheitenbestands (Collateral Pool).

Jeder Marktteilnehmer hat die Möglichkeit, entweder Clearstream Banking AG, Frankfurt, Clearstream Banking SA, Luxemburg oder Euroclear Bank S.A. für die Abwicklung seiner Kassageschäfte auszuwählen. Sobald ein im System stehender Auftrag für den Kauf oder Verkauf von Anleihen ausgeführt wird, werden automatisch die Instruktionen zum Settlement weitergeleitet. Das Settlement erfolgt innerhalb des international üblichen Zeitraums von t+3 Tagen für alle festverzinslichen Anleihen und t+2 Tagen für alle unverzinslichen Anleihen. In der Pre-arranged Trade Facility kann jeder Marktteilnehmer für alle fest- und unverzinslichen Anleihen ein Settlement zwischen t+2 und t+89 Tagen und für Basisinstrumente zwischen t+2 und t+3 Tagen wählen.

Die abgeschlossenen Basisgeschäfte werden von dem Handelssystem automatisch in zwei Komponenten aufgeteilt. Die resultierende Kassamarkt-Position (Cash Leg) wird direkt an die entsprechende Settlement-Institution weitergeleitet. Die Anzahl von Futures-Kontrakten (Future Leg) wird zeitgleich errechnet und fließt in die entsprechenden Futures-Positionskonten der Teilnehmer bei der Eurex Clearing AG ein. Diese Positionen können mit bestehenden Positionen aus dem Futures-Handel genettet werden. Die Besicherung und Regulierung erfolgt nach den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG.

Technologie

Der Handel an Eurex Bonds erfolgt über die führenden Handelssysteme Eurex® und Xetra®. So nahmen 2004 annähernd 800 Teilnehmer aus 18 verschiedenen Ländern direkt über das Xetra®- und Eurex®-Netzwerk am Handel teil. Von diesem globalen Netzwerk, den Schnittstellen zur Eurex Clearing AG und zu den größten europäischen Settlement-Institutionen profitieren auch die Eurex Bonds-Teilnehmer.

Die teilnehmerseitigen Server – so genannte **Member Integrated System Server** oder kurz **MISSES** – stehen über Kommunikations-Server, den Access Points, in ganz Europa mit den Zentralrechnern in Frankfurt in Verbindung. Als Systemumgebungen werden Sun Solaris oder Microsoft Windows (Intel) unterstützt. Zur Erhöhung der Ausfallsicherheit ist das Netzwerk auf allen Ebenen redundant ausgelegt.

Die individuellen Anforderungen an Verfügbarkeit und Performance des Handelssystems seitens der Marktteilnehmer wird durch die Möglichkeit der unterschiedlichen Anbindungsvarianten an das Eurex Bonds-Handelssystem berücksichtigt. Es werden vier verschiedene Anbindungsvarianten angeboten, darunter auch Anbindungsvarianten über das Internet.

Teilnahme an Eurex Bonds

Die Teilnahme an Eurex Bonds steht Kreditinstituten und Finanzdienstleistern offen, die Artikel 1 der europäischen Wertpapierdienstleistungsrichtlinie (93/22/EEC) unterliegen. Wenn der Teilnehmer zusätzlich zum Anleihehandel auch am Basishandel teilnehmen möchte, ist neben der technischen Anbindung an das Xetra®-Handelssystem und der Teilnahme am Clearing-Prozess auch eine Eurex-Mitgliedschaft notwendig. Am Clearing-Prozess kann ein Teilnehmer direkt als Clearing-Mitglied oder durch die Unterzeichnung einer Clearing-Vereinbarung mit einem Clearing-Mitglied teilnehmen. Sollte noch keine technische Anbindung bestehen, bietet Eurex Bonds eine kostenlose technische Beratung und Unterstützung vor Ort an.

Für die Zulassung zum Handel an Eurex Bonds ist keine Händlerprüfung erforderlich.

Für den Handel aller Eurex Bonds-Marktsegmente wird eine jährliche Teilnahmegebühr erhoben. Eine Zulassungsgebühr wird nicht berechnet. Eurex Bonds-Teilnehmer können eine bereits bestehende technische Anbindung an die Xetra®-Handelsplattform ohne zusätzliche Kosten für den Handel an Eurex Bonds nutzen.

Ihre Ansprechpartner

Infoline

T + 49-69-211-1 12 22

F + 49-69-211-1 70 03

eurex.bonds@deutsche-boerse.com

www.eurex-bonds.com

Marketing & Sales

Eurex Bonds GmbH

Neue Börsenstraße 1

60487 Frankfurt/Main

Deutschland

Ingo Deisenroth

T + 49-69-211-1 56 21

F + 49-69-211-1 70 03

E-Mail: Ingo.Deisenroth@eurex-bonds.com



e u r e x *bonds*

© Eurex, Februar 2005

Herausgeber

Eurex Bonds GmbH
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Deutschland

www.eurex-bonds.com

Eurex Frankfurt AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Deutschland

www.eurexchange.com

Bestellnummer

E2D-074-0205

© Eurex 2005

Die Deutsche Börse AG (DBAG), die Clearstream Banking AG (Clearstream), die Eurex Bonds GmbH (Eurex Bonds), die Eurex Repo GmbH (Eurex Repo), die Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) sowie die Eurex Frankfurt AG sind gemäß dem deutschen Recht eingetragene Kapitalgesellschaften. Die Eurex Zürich AG ist eine gemäß schweizerischem Recht eingetragene Aktiengesellschaft. Die Clearstream Banking S.A. (Clearstream) ist eine gemäß luxemburgerischen Recht eingetragene Aktiengesellschaft. U.S. Futures Exchange, L.L.C. (Eurex US) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Recht des U.S. Bundesstaates Delaware. Die Trägergesellschaft der Eurex Deutschland ist die Eurex Frankfurt AG (Eurex). Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG werden nachfolgend als die „Eurex-Börsen“ bezeichnet. Das gesamte geistige Eigentum, geschützte und andere Rechte sowie Rechtsstellungen an dieser Informationsschrift und ihrer Thematik (mit Ausnahme bestimmter, unten aufgeführter Handels- und Dienstleistungsmarken) stehen im Eigentum der DBAG und ihrer verbundenen Unternehmen; dazu gehören unter anderem alle Patente, eingetragene Gebrauchsmuster, Urheberrechte, Handels- und Dienstleistungsmarkenrechte. Obwohl bei der Erstellung dieser Informationsschrift angemessene Sorgfalt verwendet wurde, deren Einzelheiten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig und nicht irreführend darzustellen, geben DBAG, Eurex, Eurex Bonds, Eurex Repo, Eurex Clearing, die Eurex-Börsen, Eurex US und Clearstream und ihre jeweiligen Angestellten und Vertreter (a) keinerlei ausdrückliche oder konkludente Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen ab; dies gilt unter anderem für jegliche stillschweigende Gewährleistung der allgemeinen Tauglichkeit zum gewöhnlichen Gebrauch oder der Eignung zu einem bestimmten Zweck sowie jegliche Gewährleistung im Hinblick auf die Genauigkeit, Richtigkeit, Qualität, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen und sind (b) in keinem Fall verantwortlich oder haftbar für die Verwendung oder den Gebrauch der in dieser Broschüre enthaltenen Informationen durch Dritte im Rahmen deren Tätigkeit oder für etwaige in dieser Informationsschrift enthaltene Fehler oder Auslassungen.

Die Veröffentlichung dieser Broschüre dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Diese Informationsbroschüre ist nicht für Werbezwecke bestimmt, sondern dient ausschließlich der allgemeinen Information. Alle Beschreibungen, Beispiele und Berechnungen in dieser Informationsschrift dienen lediglich der Veranschaulichung.

Eurex bietet Teilnehmern der Eurex-Börsen Dienstleistungen direkt an. Diejenigen, welche die über die Eurex-Börsen erhältliche Produkte handeln oder solche Produkte anderen anbieten und verkaufen möchten, sollten im Vorfeld die rechtlichen und regulatorischen Erfordernisse der für sie anwendbaren Rechtsordnungen sowie die mit solchen Produkten verbundenen Risiken berücksichtigen.

Eurex-Derivate (mit Ausnahme der DAX®-Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX™ 50 Futures-Kontrakte, der Dow Jones EURO STOXX™ 50 Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX™ 600 Banking Sector Futures-Kontrakte, der Dow Jones EURO STOXX™ Banking Sector Futures-Kontrakte, der Dow Jones Global Titans 50™ Index Futures-Kontrakte und der Eurex Zinssatz-Derivaten) stehen derzeit nicht zum Angebot, Verkauf oder Handel in den Vereinigten Staaten oder durch Steuerbürger der Vereinigten Staaten zur Verfügung.

Handels- und Dienstleistungsmarken

Buxl®, DAX®, Eurex®, Eurex Bonds®, Eurex Repo®, Eurex US®, FDAX®, iNAV®, MDAX®, ODAX®, SDAX®, Statistix®, TecDAX®, Xetra® und XTF Exchange Traded Funds® sind eingetragene Handelsmarken der Deutsche Börse AG.

Xemac® ist eine eingetragene Handelsmarke der Clearstream Banking AG. Vestima® ist eine eingetragene Handelsmarke der Clearstream International S.A.

SMI® ist eine eingetragene Handelsmarke der SWX Swiss Exchange.

STOXX™ und Dow Jones EURO STOXX/STOXX™ 600 Sector Indizes sowie der Dow Jones EURO STOXX™ 50 Index und der Dow Jones STOXX™ 50 Index sind Dienstleistungsmarken der STOXX Ltd. und/oder der Dow Jones & Company, Inc.

Dow Jones, Dow Jones Global Titans 50™ Index und Dow Jones Italy Titans 30™ Index sind Dienstleistungsmarken der Dow Jones & Company, Inc. Die Derivate auf Grundlage dieser Indizes werden nicht von STOXX Ltd. oder Dow Jones & Company, Inc. gesponsert, befürwortet, verkauft oder gefördert, und die Parteien sichern in keiner Weise die Ratsamkeit eines Handels mit solchen Produkten oder der Anlage in solche Produkte zu.

Die Namen anderer Gesellschaften und Produkte Dritter können die Handels- oder Dienstleistungsmarken ihrer jeweiligen Eigentümer sein.



e u r e x *bonds*

Eurex Bonds GmbH
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Deutschland

www.eurex-bonds.com

Eurex Frankfurt AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Deutschland

www.eurexchange.com