

### Intervalles de prix proposés

Les intervalles de prix sont exprimés en nombre de ticks par rapport au prix de marché indicatif. Par exemple, un intervalle de “10” pour l’échéance « bleue » de l’Euribor Future correspond à une limite à l’achat dix ticks au-dessus du prix médian et une limite à la vente dix ticks en-dessous du prix médian.

#### Futures

Contrat	Echéance simple bleue	Echéances mensuelles simples	Echéances trimestrielles simples	Stratégies
Euribor	10	3	5 ticks pour les 8 premières trimestrielles, sauf l’échéance bleue, 7 ticks au-delà	Mensuelles 1 tick, 2 ticks pour les 8 premières trimestrielles, 3 ticks au-delà
Eurodollar	10	3	5 ticks pour les 8 premières trimestrielles, sauf l’échéance bleue, 7 ticks au-delà	Mensuelles 1 tick, 2 ticks pour les 8 premières trimestrielles, 3 ticks au-delà
Sterling	10	3	5 ticks pour les 8 premières trimestrielles, sauf l’échéance bleue, 7 ticks au-delà	Mensuelles 1 tick, 2 ticks pour les 8 premières trimestrielles, 3 ticks au-delà
Euroswiss	10	N/A	5 ticks pour les 4 premières trimestrielles, sauf l’échéance bleue, 7 ticks au-delà	2 ticks pour les 4 premiers mois, 3 ticks au-delà
Contrat	Échéances simples		Stratégies	
Long Gilt	50 ticks en préouverture, 15 ticks après		7	
Eonia	7		3	
JGB	50 ticks en préouverture, 15 ticks dès que possible ensuite		7	
Euroyen	5		2	
Euro Swapnote®	20		10	
2 yr Dollar swap	50		5	
5yr and 10yr Dollar Swapnote®	50		10	

## Indices & Commodities

	Simple	Stratégie
<b>FTSE 100</b>	50 ticks en préouverture, 15 ticks après	6
<b>MSCI Pan-Euro</b>	15	10
<b>MSCI Euro</b>	15	10
<b>FTSE Eurotop 100</b>	15	7
<b>FTSE 250</b>	15	6
<b>FTSEurofirst 80</b>	15	7
<b>FTSEurofirst 100</b>	15	7
<b>FTSEurofirst 300</b>	15	7
<b>Currency Dollar/Euro</b>	1	1
<b>Currency Euro/Dollar</b>	1	1
<b>AEX<sup>®</sup> LIGHT</b>	0.30	0.15
<b>BEL<sup>®</sup> 20</b>	40	15
<b>PSI<sup>®</sup> 120</b>	30	15
<b>CAC<sup>®</sup> 40</b>	30 ticks en préouverture, 15 ticks après	6
<b>Cocoa (front 5 months)</b>	30 ticks en préouverture, 10 ticks après	6
<b>Cocoa (back 5 months)</b>	30 ticks en préouverture, 15 ticks après	6
<b>White Sugar</b>	5	5
<b>Wheat</b>	1.5	1.5
<b>Coffee (front 5 months)</b>	30 ticks en préouverture, 10 ticks après	6
<b>Coffee (back 5 months)</b>	30 ticks en préouverture, 15 ticks après	6
<b>Potato</b>	0.4	0.4
<b>AEX<sup>®</sup></b>	3	3
<b>Corn</b>	4	4
<b>Rapeseed</b>	4	2
<b>Milling Wheat</b>	4	4

## Universal Stock Futures

### Spain

	Simple	Stratégie
<b>Abertis Infraestructuras</b>	0.8	0.4
<b>Altadis</b>	1.0	0.5
<b>Banca Bilbao</b>	0.35	0.1
<b>Banca De Sabadell</b>	0.35	0.1
<b>Banco Popular</b>	2.0	1.0
<b>Banco Santander</b>	0.35	0.17
<b>Compania Espanola</b>	0.6	0.15
<b>Endesa</b>	0.7	0.1
<b>Gas Natural</b>	1.0	0.5
<b>Iberdola</b>	0.2	0.1
<b>Industria de Diseno</b>	0.7	0.3
<b>Repsol</b>	0.7	0.35
<b>Telefonica</b>	0.5	0.25
<b>Telefonica Moviles</b>	0.5	0.25
<b>Union Fenosa</b>	0.35	0.1

## Universal Stock Futures

### France

	Simple	Stratégie
Accor	1.75	0.8
Air Liquide	5.0	2.5
Alcatel	0.3	0.15
Arcelor	0.7	0.35
Assurances	1.2	0.6
AXA	0.7	0.3
BNP	2.5	1.0
Bouygues	1.0	0.5
Carrefour	2.0	1.0
Compagnie de St Gobain	2.0	1.0
Credit Agricole	0.7	0.3
European Aero	1.0	0.5
France Telecom	1.0	0.5
Groupe Danone	2.5	0.65
Lafarge	3.0	0.75
Lagardere	2.0	1.0
L'Oreal	3.5	1.2
LVMH	2.0	1.0
Pernod Ricard	2.0	1.0
Peugeot	1.0	0.5
PP	2.0	1.0
Renault	3.5	1.75
SSL	3.0	1.5
Schneider	2.0	1.0
Soc Gen	2.5	1.2
Societe Television	1.25	0.6
Sodexo	1.0	0.4
Suez	0.6	0.3
Total	8.0	4.0
Vivendi	1.0	0.5

### Germany

	Simple	Stratégie
Allianz	2.0	1.0
BASF	2.5	1.2
Bayerische Hypo-und Ver	0.7	0.3
BMW	1.2	0.6
Commerzbank	0.7	0.35
Daimler Chrysler	1.8	0.9
Deutsche Bank	1.5	0.75
Deutsche Post	0.8	0.4
Deutsche Telecom	0.6	0.3
E.On	2.2	1.0
Hypo Real	1.3	0.65
Infineon Technologies	0.4	0.15
Metro	0.6	0.15
Munchener	2.5	1.25
Porsche	5.0	2.5
RWE	1.2	0.5
SAP	6.0	3.0
Schering	2.0	1.0
Siemens	2.6	1.3
ThyssenKrupp	0.3	0.1
Volkswagen	1.5	0.75

## Universal Stock Futures

### Portugal

	Simple	Stratégie
Banco Commercial	0.015	0.007
Banco BPI	0.03	0.007
Brisa Autoestradas	0.03	0.015
Energias de Portugal	0.010	0.005
Portugal Telecom	0.5	0.25
PT Multimedia	0.1	0.05
Sonae	0.05	0.025

### The Netherlands

	Simple	Stratégie
ABN Amro	0.8	0.4
Aegon	0.5	0.25
Akzo Nobel	0.6	0.15
ASML Holding	0.35	0.1
DSM	1.2	0.6
Fortis	0.6	0.15
Heineken	0.6	0.15
ING	0.6	0.15
Koninklijke Ahold	0.15	0.15
Koninklijke KPN	1.0	0.5
Koninklijke Philips	0.15	0.15
Reed Elsevier	0.15	0.15
Rodamco Europe	2.5	1
Royal Dutch A shares	1.5	0.75
Royal Dutch B shares	1.5	0.75
TNT NV	0.8	0.2
Unilever NV	3	1
VNU	0.6	0.15
Wolters Kluwer	0.35	0.1

### Switzerland

	Simple	Stratégie
Compagnie Financiere	1.8	1.0
Credit Suisse	2.2	0.75
Nestle	6.0	1.5
Novartis	3.0	0.75
Roche Holding	6.0	1.5
Swiss Reinsurance	6.0	1.5
Swisscom	6.0	1.5
UBS	3.0	0.75
Zurich Financial	6	1.5

### USA

	Simple	Stratégie
Amgen	1.5	0.35
American Express	2.5	1.25
AOL	0.15	0.07
Cisco	0.6	0.15
Citigroup	2	1
Exxon Mobil	1.25	0.3
Gen Elec	1.2	0.3
Intel	1	0.5
IBM	4	2
Johnson & Johnson	3	1.5
Merck	2.5	1.25
Microsoft	1.25	0.3
Pfizer	1.25	0.3
SBC Comms	1.5	0.75
Verizon	2	1
Wal Mart	1.5	0.35

**Universal Stock Futures**  
**Belgium & Scandinavia**

	<b><u>Italy</u></b>	
	<b>Simple</b>	<b>Stratégie</b>
<b>Danske Bank</b>	6.0	3.0
<b>Dexia</b>	0.8	0.4
<b>Ericsson</b>	0.6	0.3
<b>Hennes &amp; Mauritz</b>	2.5	1.5
<b>Inbev</b>	1.0	0.5
<b>KBC Bankverzekering</b>	1.2	0.6
<b>Nokia</b>	0.65	0.33
<b>Nordea</b>	1.5	0.5
<b>Norsk Hydro</b>	30.0	10.0
<b>Novo Nordisk</b>	3.0	0.75
<b>Solvay</b>	2.0	1.0
<b>Statoil ASA</b>	20.0	10.0
<b>Stora Enso</b>	0.3	0.15
<b>Svenska Handelsbanken</b>	5.0	2.5
<b>Telia</b>	0.6	0.15
<b>UPM-Kymmene</b>	0.7	0.35

	<b>Simple</b>	<b>Stratégie</b>
<b>Assicurazioni Generali</b>	1.0	0.5
<b>Banca Intesa</b>	0.14	0.07
<b>Banco Popolare</b>	0.3	0.15
<b>Capitalia</b>	0.15	0.07
<b>Enel</b>	0.25	0.13
<b>Eni</b>	0.5	0.25
<b>Fiat</b>	0.2	0.1
<b>Mediaset</b>	0.3	0.15
<b>Mediobanca</b>	0.2	0.1
<b>Riunione Adriatica</b>	0.6	0.3
<b>San Paolo</b>	0.4	0.2
<b>Snam Rete Gas</b>	0.15	0.1
<b>STMicroelectronics</b>	1.1	0.55
<b>Telecom Italia</b>	0.2	0.1
<b>Telecom Italia (Savings)</b>	0.2	0.1
<b>Unicredito Italiano</b>	0.15	0.1

## Intervalles de prix options

Pour les options, l'entreprise de marché calcule un juste prix théorique pour chaque série. Ce juste prix théorique et la valeur du delta de l'option servent à générer un intervalle de prix. Pour déterminer celui-ci, les facteurs suivants sont pris en compte par contrat.

- Valeur du sous-jacent
- Volatilité
- Liquidité
- Prime
- Maturité
- Taux d'intérêt (non applicable aux dérivés financiers ou sur marchandises)
- Dividendes (non applicable aux dérivés financiers ou sur marchandises)
- Obligations des teneurs de marché

Exemple 1: Euribor Options	Delta	Intervalle de prix
	14	0.02
	34	0.03
	64	0.04
	100	0.05

Exemple 2: AEX <sup>®</sup> Index Options	Delta	Intervalle de prix
	25	0.50
	75	0.80
	100	2.00

Exemple 3: CAC 40 <sup>®</sup> Index Options	Delta	Intervalle de prix
	14	1.50
	30	4.00
	64	6.00
	100	8.00

Exemple 4: FTSE 100 Index Options	Delta	Intervalle de prix
	14	4.00
	30	5.00
	64	6.00
	100	8.00

Exemple 5: ABN Amro Bank NV Equity Options	Delta	Intervalle de prix
	20	0.60
	55	0.80
	100	1.00

Les intervalles de prix sont revus périodiquement, tout particulièrement à la lumière des renouvellements de schéma de teneurs de marché/apporteurs de liquidité.