

Eurex-Rundschreiben 035/19

ETF-Derivate: A. Einführung von Optionen auf iShares Physical Silver ETC (ISLN); B. Liquiditätsmaßnahmen für Optionen auf ETFS WTI Crude Oil ETC (OCRU); C. Änderung der Berechnung von Positionslimiten

Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und der Vorstand der Eurex Frankfurt AG haben mit Wirkung zum **8. April 2019** folgendes beschlossen:

- Einführung von Optionen auf iShares Physical Silver ETC (Produktkürzel: ISLN)
- Erhöhung der Kontraktgröße für ETFS WTI Crude Oil (Produktkürzel: OCRU) auf 1.000 (bisher: 100)
- Aufnahme aller ETC-Optionen in das bestehende Liquidity Provider-Programm
- Anpassung der Berechnung von Positionslimiten für ETF-/ETC-Derivate

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu den o.g. Maßnahmen sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland.

Die neuen ISLN-Optionen und die bestehenden ETC-Optionen werden mit Wirkung zum 2. Mai 2019 in das Liquidity Provider-Programm für Optionen auf ETCs aufgenommen, wie im angehängten „Product Specific Supplement“ dargestellt.

Anhänge:

(2. nur in Englisch)

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
2. Product Specific Supplement for Options on Equity ETCs

Datum: 21. März 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von:

Michael Peters

Zielgruppe:

- Alle Abteilungen

Kontakt:

Derivatives Trading Operations,
T +49-69-211-1 12 10,
eurextrading@eurexchange.com

**ETF-Derivate: A. Einführung von Optionen auf iShares Physical Silver ETC (ISLN);
B. Liquiditätsmaßnahmen für Optionen auf ETFs WTI Crude Oil ETC (OCRU);
C. Änderung der Berechnung von Positionslimiten**

A. Einführung von Optionen auf iShares Physical Silver ETC (ISLN)

1. Produktüberblick, Kontraktsspezifikationen und Produktparameter

Basiswert					Produktparameter			
ETF-Name	Wäh- rung	ISIN	Ticker	Markt	Eurex- Produkt- kürzel	Kontrakt- größe	Tick- Größe	Min. Block Trade Size
iShares Physical Silver ETC	USD	IE00B4NCWG09	ISLN LN	XLON	ISLN	100	0,01	500

Weitere Spezifikationen	
Laufzeiten	Bis zu 24 Monate
Abwicklung	Physische Lieferung der Aktien des ETF zwei Börsentage nach dem letzten Handelstag
Täglicher Abrechnungspreis	Der tägliche Abrechnungspreis wird von Eurex anhand des Binomialmodells von Cox/Ross/Rubinstein ermittelt.
Letzter Handelstag	Der dritte Freitag jedes Verfallsmonats, wenn dieser ein Börsentag ist, andernfalls der Börsentag, der diesem unmittelbar vorausgeht.
Referenzpreis	Schlusspreis, ermittelt im elektronischen Handelssystem der London Stock Exchange (XLON) am letzten Handelstag
Ausübung	Amerikanische Art; eine Option kann während der Laufzeit bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode (20:00 Uhr MEZ) an jedem Handelstag ausgeübt werden.
Matching-Verfahren	Preis/Zeit

Die Handelszeiten entsprechen denen der bereits bestehenden ETC-Optionen. Details können den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland (Kontraktsspezifikationen) entnommen werden.

Die aktualisierten Kontraktsspezifikationen werden zum Einführungsdatum der neuen Produkte auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

[Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen](#)

2. Risikoparameter

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

[Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins](#)

3. Mistrade Ranges, Positionslimite

Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen ETC-Optionen stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

[Produkte > Produktinformationen > Product specifications](#)

4. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der neuen Produkte der Eurex-Website unter dem Link:

[Produkte > Vendoren Produkt-Codes](#)

5. Handelskalender

Es gelten die bestehenden Handelskalender für ETC-Optionen. Diese können auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link abgerufen werden:

[Handel > Handelskalender](#)

6. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für die neuen Produkte sind analog zu den entsprechenden bestehenden ETF-Optionen.

7. Eurex T7-Entry-Services

Die Flexible Options-Funktionalität wird nach Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen zur Verfügung stehen.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden Eurex T7-Entry-Services sowie detaillierte Angaben auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Eurex T7-Entry-Services finden Sie auf der Eurex-Website.

In der CSV-Datei „Trading Parameters“ ist der Produktparameter „Block Volume Publication Limit“ (siehe Spalte „NonDisclosureLimit“) angegeben, der die Obergrenze für die Volumina angibt, bis zu welcher Eurex Block Trades in den verschiedenen Produkten veröffentlicht werden. Vorgenannte Informationen sowie die Excel-Datei sind verfügbar auf der Eurex-Website unter dem Link:

[Handel > Eurex T7 Entry Services > T7 Entry Service-Parameter](#)

8. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 8. April 2019 werden die neuen ISLN-Optionen in das Liquidity Provider-Programm für ETC-Optionen (Equity Index-38 Options) aufgenommen. Bitte entnehmen Sie Details dem angehängten „Product Specific Supplement“ zum „Liquidity Provider Agreement“ (LPA).

B. Liquiditätsmaßnahmen für Optionen auf ETFS WTI Crude Oil ETC (OCRU)

1. Produktüberblick, Kontraktpezifikationen und Produktparameter

Basiswert					Produktparameter		
ETF-Name	Währung	ISIN	Ticker	Markt	Eurex-Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Min. Block Trade Size
ETFS WTI Crude Oil	USD	GB00B15KXV33	CRUD LN	XLON	OCRU	1.000 (bisher: 100)	200 (bisher: 8.500)

2. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 8. April 2019 werden die neuen ISLN-Optionen in das umbenannte Liquidity Provider-Programm für ETC-Optionen (Equity Index-38 Options) aufgenommen. Bitte entnehmen Sie Details dem angehängten „Product Specific Supplement“ zum „Liquidity Provider Agreement“ (LPA).

C. Änderung der Berechnung von Positionslimiten

Mit Wirkung zum 8. April 2019 treten neue Positionslimite für ETF-/ETC-Derivate in Kraft. Diese berücksichtigen das bestehende Fondsvermögen und werden auf Grundlage der folgenden Größen ermittelt:

Gesamt-Fondsvermögen	Regel für Positionslimit
Unter EUR 1 Milliarde	100% des verwalteten Vermögens (AuM)
Zwischen EUR 1 Milliarde und 4 Milliarden	EUR 1 Milliarde
Über EUR 4 Milliarden	25% des verwalteten Vermögens (AuM)

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10, E-Mail: eurextrading@eurexchange.com.

21. März 2019

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 2 Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

Teilabschnitt 2.11 Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte und Low Exercise Price Options auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere

[...]

2.11.1 Kontraktgegenstand

An der Eurex Deutschland stehen Optionskontrakte auf folgende börsengehandelte Rohstoffwertpapiere zur Verfügung. Der Referenzmarkt ist dabei jeweils das elektronische Handelssystem der London Stock Exchange („LSE“):

- ETFS Physical Gold (Produkt ID: OPHA)
- ETFS WTI Crude Oil (Produkt ID: OCRU)
- iShares Physical Gold (Produkt ID: IGLN)
- iShares Physical Silver (Produkt ID: ISLN)

ETC-Optionen beziehen sich auf jeweils 100 Stücke (OCRU bezieht sich auf 1.000 Stücke) des zugrundeliegenden börsengehandelten Rohstoffwertpapiers.

Optionskontrakte auf den ETFS Physical Gold beziehen sich auf 10 Fondsanteile.

[...]

2.11.6 Ausübungspreise

Optionsserien von ETC-Kontrakten haben die folgenden Ausübungspreise:

- ETFS Physical Gold mit Preisabstufungen in Höhe von USD 2,00
- ETFS WTI Crude Oil mit Preisabstufungen in Höhe von USD 0,50
- iShares Physical Gold mit Preisabstufungen in Höhe von USD 0,50
- iShares Physical Silver mit Preisabstufungen in Höhe von USD 0,50

Ausübungspreis einer LEPO ist der kleinste im System der Eurex Deutschland darstellbare Ausübungspreis einer Optionsserie.

[...]

2.11.10 **Ausübung**

Der Inhaber eines ETC-Optionskontraktes kann diesen nur am Schlussabrechnungstag (Ziffer 2.12.5) der Optionsserie bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausüben (European-Style). Ein ETC-Optionskontrakt auf iShares Physical Gold kann durch den Inhaber an jedem Börsentag bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausgeübt werden (American-style).

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

Folgende an der Eurex Deutschland zugelassene Futures- und Optionskontrakte können mittels des Eurex-T7-Entry-Service in den nachfolgend genannten Geschäftsarten eingegeben werden.

3.2.1 Blockgeschäfte

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	
[...]		
Optionen auf Rohstoffe		
Optionskontrakte auf den Bloomberg Commodity-Index (OCCO)	N	50
ETC-Optionskontrakte (OPHA)	J	500
ETC-Optionskontrakte (OCRU)	J	<u>2008500</u>
ETC-Optionskontrakte (IGLN)	J	2.000
ETC-Optionskontrakte (ISLN)	J	<u>500</u>
Xetra-Gold®-Optionskontrakte (OXGL)	J	250
[...]		

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

Rohstoffindex-Futures-Kontrakte und ETC-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post-Trading Periode bis	Letzter Handelstag
							Handel bis
Futures auf Bloomberg Indizes		07:30-09:00	09:00-18:00	21:30	09:00-21:30	21:30	18:00
ETC-Futures-Kontrakte	FPHA; FCRU	07:30-09:00	09:00-17:30	20:00	09:00-21:30	21:15	17:30

alle Zeiten MEZ

[...]

Handelszeiten Optionskontrakte

[...]

Rohstoffindex-Optionskontrakte und ETC-Optionskontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post-Trading Periode bis	Letzter Handelstag	
							Hands	Ausübung bis
Optionen auf Bloomberg Indizes	OCCO	07:30-08:59	09:00-18:00	20:30	09:00-20:30	20:30		
ETC-Optionskontrakte	OPHA; OCRU; IGLN; ISLN	07:30-09:00	09:00-17:30	20:00	09:00-19:00	19.15	17:30	20:00

alle Zeiten MEZ

[...]

Product Specific Supplement Liquidity Provider Scheme for Options on Exchange-Traded Commodities iShares Physical Gold ETC

Validity: From 2 May 2019

Contact: Nicolae Raulet, Product R&D Equity and Index, T +44-207-862-72 74, nicolae.raulet@eurexchange.com

Preamble

This Product Specific Supplement for Options on Exchange Traded Commodities iShares Physical Gold ETC (hereinafter referred to as "Product Specific Supplement") forms an integral part of the Liquidity Provider Agreement (LPA). ~~For the avoidance of doubt, Sec. 1 of the LPA applies.~~

~~As of 8 April 2019/22 May 2018, a Liquidity Provider scheme for Options on Exchange Traded Commodities iShares Physical Gold ETC will be offered until further notice. The schemes differ in requirements for the minimum quote size, maximum spread as well as in the quotation period.~~

1. Applicable Building Blocks

Pursuant to Sec. 2.3 of the General Supplement to the LPA, the granting of rebates and the concrete rebate levels to be applied on the respective transaction fees are dependent on the fulfilment of Building Blocks. For this Product Specific Supplement, the following Building Blocks are applicable:

Scheme	Product ID	Basis BBB	Package PBB	Strategy CBB	Larger Size LBB	Tighter Spread TBB	Stress Presence SBB	Eurex EnLight EBB	Revenue Sharing
Non-Package iG LN	All Options on ETCs not in Packages iGLN	✓							

The requirements for Strategy Building Block, Larger Size Building Block, Tighter Spread Building Block, Stress Presence Building Block and Eurex EnLight Building Block are product group specific and can be found in section 2.3 of the General Supplement to the LPA.

2. Liquidity Provider Rebates

Upon fulfilment of the Building Block requirements of one product, Liquidity Providers shall receive a fee rebate as specified in section 3 of the General Supplement to the LPA in accordance with the table below. The evaluation takes place on a monthly basis.

Execution type	Building Block	Upon fulfilment of requirements
Order book	Basis	50%
	Package	-
	Strategy	-
	Larger Size	-
	Tighter Spread	-
	Stress Presence	-
	Total	50%
<u>Eurex EnLight</u>	<u>Basis</u>	∴
	<u>Package</u>	∴
	<u>Strategy</u>	∴
	<u>Eurex EnLight</u>	∴
	Total	∴
Off-book [*] TES	Basis	50%
	Package	-
	Strategy	-
	<u>Eurex EnLight</u>	∴
	Total	50%

* Only off-book block and multilateral transactions are eligible for off-book rebates for Liquidity Provisioning

3. Basis Building Block Requirements

3.1. Basis Block Requirements

In order to receive the Liquidity Provider rebates pursuant to Sec. 2 above, the following quotation requirements shall apply:

	<u>Exchange Traded Commodities</u> <u>IGLN</u> <u>ISLN</u> <u>OPHA</u> <u>OCRU</u>
Product ID:	IGLN, ISLN, OPHA, OCRU
Validity:	As of 8 April 2019
Quotation PeriodTime:	09:00 – 17:30 CET
Required Coverage:	85%
Maturity Range:	The first six expirations need to be quoted
Strike Price Window:	10 out of 15
Response to Quote Requests:	Quote requests do not have to be answered
Minimum Quote Size:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 4.2) 400 contracts on the bid and ask side 100 contracts on the bid and ask side 150 contracts on the bid and ask side 20 contracts on the bid and ask side
Maximum Spread:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 4.2) Spread Class "OXGLCO ETF 1" (cp. Sec. 4.1) Spread Class "CO-ETF 1" (cp. Sec. 4.1) Spread Class "CO-ETF 2" (cp. Sec. 4.1) Spread Class "CO-ETF 1" (cp. Sec. 4.1)

4. Quotation Requirements

4.1. Available Spread Classes

Spread Class	Bid up to	Maximum Spread	Unit
CO-ETF 1 OXGL	2.0	0.2	Index Points Tick
	20.0	10%	Percent
		2	Index Points Tick
CO-ETF 2	<u>5.0</u>	<u>0.5</u>	Tick
	<u>50.0</u>	<u>10%</u>	Percent
		<u>5</u>	Tick

4.2. Quotation Parameters

The following quotation parameters apply for the quotation requirements pursuant to Sec. 3 above and the revenue sharing scheme pursuant to Sec. 4 above.

<u>Options on</u>	<u>Product ID</u>	<u>Spread Class</u>	<u>Basis Minimum Quote Size (contracts)</u>
<u>iShares Physical Gold ETC</u>	<u>IGLN</u>	<u>CO-ETF 1</u>	<u>100</u>
<u>iShares Physical Silver ETC</u>	<u>ISLN</u>	<u>CO-ETF 1</u>	<u>100</u>
<u>ETFS Physical Gold ETC</u>	<u>OPHA</u>	<u>CO-ETF 2</u>	<u>150</u>
<u>ETFS WTI Crude Oil ETC</u>	<u>OCRU</u>	<u>CO-ETF 1</u>	<u>20</u>