

Bekanntmachung der Eurex Deutschland

Index Total Return Futures: Einführung von Index Total Return Futures auf EURO STOXX Banks und EURO STOXX Select Dividend 30

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland (eurex14)

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 29.03.2021 in Kraft.

Die Änderungen können auf der Internetseite der Eurex Deutschland (<http://www.eurexchange.com>) abgerufen und im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex Deutschland am Empfang des Handelssaals, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, während der allgemeinen Öffnungszeiten eingesehen werden.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.22 Kontraktsspezifikationen für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte

[...]

1.22.1 Kontraktgegenstand

- (1) Ein Index-Total-Return-Futures-Kontrakt ist ein Total-Return-Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Index.
- (2) An der Eurex Deutschland stehen Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die folgenden Indizes zum Handel zur Verfügung, wobei die Veröffentlichung der untenstehenden Institutionen für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung gelten:
 - EURO STOXX 50® Index (SX5E) (Stoxx Ltd.)
 - EURO STOXX® Banks Index (SX7E) (Stoxx Ltd.)
 - EURO STOXX® Select Dividend 30 (SD3E) (Stoxx Ltd.)
 - iSTOXX Europe Collateral Indizes:
 - iSTOXX® Europe Collateral Index (ISXCOLEN) (Stoxx Ltd)
 - iSTOXX® Europe EUR Group 1 Collateral Large Index (IXE1CLEN) (Stoxx Ltd.)
- (3) Der Wert eines Index-Total-Return-Future-Kontrakts beträgt:
 - EUR 10 pro Indexpunkt für EURO STOXX 50® ~~Index~~ (SX5E) Index Total Return Futures
 - EUR 50 pro Indexpunkt für EURO STOXX® Banks (SX7E) Index Total Return Futures
 - EUR 10 pro Indexpunkt für EURO STOXX® Select Dividend 30 (SD3E) Index Total Return Futures

[...]

[...]

1.22.3 Laufzeit

- (1) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten bis maximal 9 Jahre und 11 Monaten zur Verfügung, jeweils bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.23.4 Abs. 2) der nächsten einundzwanzig Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) sowie der nächsten fünf aufeinanderfolgenden Jahresverfälle (Dezember):

[...]

(2) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten bis maximal 6 Jahre und 11 Monaten zur Verfügung, jeweils bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.22.4 Abs. 2) der nächsten acht Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) sowie der nächsten fünf aufeinanderfolgenden Jahresverfälle (Dezember):

- EURO STOXX® Banks Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)
- EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)

- (23) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 4 Jahren und 11 Monaten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der nächsten fünf Kalenderjahrverfälle (Dezember) zur Verfügung:

[...]

- (34) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 24 Monaten bis zu den Schlussabrechnungstagen (Ziffer 1.22.4 Absatz 4) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, der drei darauffolgenden Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) und den zwei darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember) zur Verfügung:

[...]

[...]

1.22.6 Handelskonventionen

[...]

1.22.6.3 Funding Rate

[...]

- Die Funding Rate für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (SX5E) ist die von der Europäischen Zentralbank (EZB) (als prozentualer Wert) veröffentlichte Euro Short-Term Rate (€STR) zuzüglich des von der Europäischen Zentralbank (EZB) bereitgestellten Spreads zwischen €STR und Eonia® (als prozentualer Wert)
- Die Funding Rate für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® Banks (SX7E) und EURO STOXX® Select Dividend 30 (SD3E) ist die von der Europäischen Zentralbank (EZB) (als prozentualer Wert) veröffentlichte Euro Short-Term Rate (€STR)
- Funding Rate für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes ist die von der Europäischen Zentralbank (EZB) (als prozentualer Wert) veröffentlichte Euro Short-Term Rate (€STR)

[...]

1.22.7 Handelsmodalitäten

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte ~~auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX)~~ ist der Trade at Index Close (TAC) sowohl im fortlaufenden Handel als auch für über den Eurex-Trade-Entry-Service eingestellte Trades verfügbar. Trade at Market (TAM) ist ausschließlich über den Eurex-Trade-Entry-Service verfügbar.

1.22.8 Umrechnungsparameter und -preise

1.22.8.1 Gehandelte Basis

[...]

- Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX-50® Indizes gilt dabei:
 - der Indexschlusskurs entspricht dem täglichen Schlusskurs des entsprechenden EURO STOXX-50® (~~SX5E~~) Index (SX5E, SX7E bzw. SD3E), wie von Stoxx Ltd. berechnet,
 - der Custom Index entspricht dem vom Börsenteilnehmer im Vorfeld festgelegten und von ihm eingegebenen Indexstand des entsprechenden EURO STOXX-50® Index (SX5E, SX7E bzw. SD3E) („Custom Index“).

[...]

1.22.8.2 Distributions und Funding

[...]

- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~) ist der 02. Dezember 2016, d.h. alle existierenden und zukünftig eingeführten Kontrakte beziehen sich auf dieses Datum.

- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes ist der 24. Februar 2020, d.h. alle existierenden und zukünftig eingeführten Kontrakte beziehen sich auf dieses Datum.
- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf EURO STOXX® Banks und EURO STOXX® Select Dividend 30 ist der 29. März 2021, d.h. alle existierenden und zukünftig eingeführten Kontrakte beziehen sich auf dieses Datum.

1.22.8.2.1 Accrued Distributions

- (1) Falls ein Index-Total-Return-Futures-Kontrakt sich auf einen zugrundeliegenden Kursindex (ein Index, der Ausschüttungen der zugrundeliegenden Komponenten nicht berücksichtigt – z. B. Dividenden) bezieht, ist eine Berechnung notwendig, um die Ausschüttungen zu bestimmen.

[...]

- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50®.
- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Banks.
- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30.

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50®: Distribution Index ist der tägliche Stand des EURO STOXX 50® Distribution Index (SX5EDD) entsprechend der Berechnung der Stoxx Ltd.
- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Banks: Distribution Index ist der tägliche Stand des EURO STOXX® Banks Distribution Point Index (SXBDD) entsprechend der Berechnung der Stoxx Ltd.
- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30: Distribution Index ist der tägliche Stand des EURO STOXX® Select Dividend 30 Distribution Point Index (SD3EDD) entsprechend der Berechnung der Stoxx Ltd.

[...]

1.22.8.2.2 Accrued Funding

[...]

Dabei gilt:

t = aktueller Handelstag

$t-1$ = dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag¹

¹Es ist zu beachten, dass sich die Funding Rate ($t-1$) auf die am aktuellen Handelstag veröffentlichte Funding Rate bezieht und für den dem aktuellen Handelstag/Abrechnungstag unmittelbar vorausgehenden Handelstag bezieht gilt.

[...]

1.22.8.5 Final Settlement Price

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes:

Der Indexschlusskurs entspricht dem Schlusskurs des entsprechenden Index, wie von Stoxx Ltd. berechnet.

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf EURO STOXX® Banks:

Der Schlussabrechnungsindex ist der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures auf den EURO STOXX® Banks Index (Product ID: FESB) wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.4.2 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG festgelegt („Schlussabrechnungsindex“).

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf EURO STOXX® Select Dividend 30:

Der Schlussabrechnungsindex ist der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 (Product ID: FEDV) wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.4.2 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG festgelegt („Schlussabrechnungsindex“).

1.22.9 Marktstörung

1.22.9.1 Eintritt einer Marktstörung

[...]

- (2) Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX-50 Indizes® können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Lieferstörung darstellen:
 - (a) Stoxx Ltd. veröffentlicht vor Handelsbeginn keinen aktuellen-entsprechenden Stand des EURO STOXX-50® Distribution (~~SX5EDD~~)-Index;
 - (b) Stoxx Ltd. veröffentlicht den aktuellen-entsprechenden Stand des EURO STOXX 50® Distribution (~~SX5EDD~~)-Index vor Handelsbeginn, ändert ihn jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn nach Handelsbeginn erneut;
 - (c) Die Europäische Zentralbank (EZB) berechnet und veröffentlicht die Euro Short-Term Rate (€STR) für den vorausgehenden Abrechnungstag nicht vor Handelsbeginn oder ändert sie nachträglich und veröffentlicht sie nach Handelsbeginn erneut;
 - (d) Stoxx Ltd. veröffentlicht keinen jeweiligen EURO STOXX-50® (~~SX5E~~)-Indexschlusskurs;
 - (e) Stoxx Ltd. veröffentlicht einen EURO STOXX-50® (~~SX5E~~)-Indexschlusskurs, ändert den jeweiligen Indexschlusskurs jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn erneut.

[...]

(4) Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX-50® Indizes können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

- (a) Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX-50® Indizes sind während des gesamten Tages oder für einen Teil des Tages nicht geöffnet;
- (b) Die Eurex Deutschland ist an einem vorgesehenen Börsentag im Zeitraum zwischen 16:30 und 17:30 MEZ nicht für den Handel geöffnet;

[...]

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.1 Eingabeintervalle für Kontraktpreise

[...]

3.1.3 Eingabeintervall für Index- und Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte

[...]

Produkt	Produkt ID	Betrag
Index Total Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX-50® <u>Indizes (SX5E, SX7E, SD3E)</u>	TESX, <u>TESB, TEDV</u>	+ / - 25 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)
<u>Index Total Return-Futures-Kontrakte auf den iSTOXX Europe Collateral Indizes (SXCLEN und IXE1CLEN)</u>	<u>TCBX, TC1L</u>	<u>+ / - 25 Basispunkte</u> <u>(1 Basispunkt = 0,0001)</u>
Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte	Gemäß Auflistung in Annex G	+ / - 25 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)

[...]

Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

[...]

3.2.1 Blockgeschäfte

[...]

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und QTPIP getätigte Eingaben*
[...]			
Index-Total-Return-Futures			
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX-50® Indizes (TESX, TESB , TEDV)	N	100	N / A
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes (TCBX und TC1L)	N	100	N / A
[...]			

* Als von QTPIP getätigte Eingaben gelten Eingaben gemäß Ziffer 4.6 (3) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland. Für Eingaben von STPIP gemäß Ziffer 4.6 (2) gelten die Bestimmungen für die Eingabe von TES Geschäften.

[...]

[...]

3.2.6 Trade-at-Market Geschäfte

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Index-Total-Return-Futures	
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® Indizes (TESX) (TESX , TESB , TEDV).	100
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes (TCBX und TC1L)	100
[...]	

[...]

[...]

Teilabschnitt 3.3 Für den Off-Book-Handel zulässige Referenzgeschäfte

[...]

3.3.3 Referenzgeschäfte im Rahmen des EFP-I-Trade Service

[...]

3.3.3.1 Aktienindex-Futures-Kontrakte

Folgende Kombinationen von Referenzinstrument und Futures-Kontrakten sind möglich:

Referenzinstrumente	Eurex Kontrakt
[...]	
Index Total Return Futures auf den EURO STOXX® Banks (TESB)	Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Banks Index (FESB)
Index Total Return Futures on the EURO STOXX® Select Dividend 30 (TEDV)	Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
Futures Contracts on the EURO STOXX 50® Index (Quanto-USD, FESQ)	Futures Contracts on the EURO STOXX 50® Index (FESX)

[...]

Die Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte für Futures Geschäfte, die Bestandteil eines EFP-I-Geschäfts Trade at Index Close oder Index Total Return Futures sind, beträgt ein Zehntel der für Block-Trades in dem jeweiligen Index Futures festgelegten Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte gemäß Ziffer 3.2.1. Für Futures-Kontrakte auf den Euro STOXX 50® Index (FESX), [Euro STOXX® Banks \(FESB\)](#) und [Euro STOXX® Dividend Select 30 \(FEDV\)](#) beträgt die Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte 100.

[...]

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

Clearing-Zeiten

[...]

Total-Return-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt ID	Pre-Trading - Periode	Fortlaufe nder Handel	Post-Trading - Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post-Trading Periode bis	Letzter Handelstag
							Handel bis
Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX-50®- <u>Index Indizes (SX5E, SX7E, SD3E)</u>	TESX, <u>TESB,</u> <u>TEDV</u>	07:30- 08:15	08:15- 17:25	17:25 - 22:10	08:15- 22:00 Trade At Close (TAC) 08:15- 18:00	22:10	17:30
Index-Total-Return-Futures- Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes <u>(ISXCOLEN and IXE1CLEN)</u>	TCBX, TC1L	09:25- 09:30	09:30- 17:25	17:25 - 22:10	09:30- 22:00 Trade At Close (TAC) 09:30- 18:00	22:10	17:30
[...]							

Alle Zeiten MEZ

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 29.03.2021 in Kraft.

Frankfurt am Main, 01.03.2021

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Michael Peters