

Bekanntmachung der Eurex Deutschland

**Aktienindexderivate: Einführung von Total Return Futures auf den STOXX®
Europe 600 Index und Widerruf der Zulassung zum Handel von iSTOXX®
Collateral Index Total Return Futures**

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der
Eurex Deutschland**

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 30.09.2024 in Kraft.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

EINFÜGUNGEN 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

[...]

- (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® Select Dividend 30 (SD3E) (Stoxx Ltd.)
- STOXX® Europe 600 (SXXP) (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® Select Dividend 30 (SD3E) Index Total Return Futures
- EUR 50 pro Indexpunkt für STOXX® Europe 600 (SXXP) Index Total Return Futures
- ~~EUR 50 pro Indexpunkt für iSTOXX® Europe Collateral Index Total Return Futures~~

[...]

[...]

1.22.3 Laufzeit

[...]

(3) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 4 Jahren und 11 Monaten bis zum Verfalltag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der vier darauffolgenden Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) und zu den vier darauffolgenden Jahresverfalltagen (Dezember) zur Verfügung:

- STOXX® Europe 600 Index Total Return Futures (Stoxx Ltd)

~~(3) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 4 Jahren und 11 Monaten bis zum Verfalltag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der nächsten fünf Kalenderjahrverfälle (Dezember) zur Verfügung:~~

- ~~iSTOXX® Europe Collateral Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)~~

~~(4) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 24 Monaten bis zum Verfalltag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, der drei darauffolgenden Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) und zu den zwei darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember) zur Verfügung:~~

- ~~iSTOXX® Europe EUR Group 1 Collateral Large Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)~~

(54) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 9 Jahren und 11 Monaten bis zum Verfalltag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der nächsten zwölf Quartalsmonate (März, Juni, September und Dezember) und zu den sieben darauffolgenden Jahresverfalltagen (Dezember) zur Verfügung.

[...]

(65) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu drei Jahren bis zum Verfalltag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der drei darauffolgenden Jahresverfälle (Dezember) zur Verfügung:

[...]

[...]

1.22.6 Handelskonventionen

[...]

1.22.6.3 Funding Rate

[...]

- Die Funding Rate für auf EUR lautende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO-STOXX-50® Indizes (SX5E, SX7E, SD3E bzw. SXXP)(SX5E), 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)
- ~~Die 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)~~
- [...]

[...]

1.22.8 Umrechnungsparameter und -preise

1.22.8.1 Gehandelte Basis

[...]

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

[...]

1.22.8.2 Distributions und Funding

[...]

- [...]
- ~~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.
- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 ist der 30. September 2024, 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® Select Dividend 30.
- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600.
- [...]

[...]

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.

Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600: Distribution Index ist der tägliche Stand des STOXX® Europe 600 Distribution Point Index (SXXPDD) entsprechend der Berechnung der Stoxx Ltd.

[...]

- (2) Wenn ein Index-Total-Return-Futures-Kontrakt sich auf einen zugrundeliegenden Index bezieht, der Ausschüttungen in seiner Berechnungsmethodologie berücksichtigt, ist keine gesonderte Berechnung notwendig, d.h. es gilt $\text{Accrued Distributions}(t) = 0$.

Die folgenden Index-Total-Return-Futures-Kontrakte beziehen sich auf einen zugrundeliegenden Index, der Ausschüttungen in seiner Berechnungsmethodologie berücksichtigt.

- ~~Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indices.~~
- [...]

[...]

1.22.8.5 Schlussabrechnungspreis

[...]

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

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

- [...]

- 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“).

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600:

Der Schlussabrechnungsindex ist der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures auf den STOXX® Europe 600 (Produkt-ID: FXXP) wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.4.2 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG festgelegt („Schlussabrechnungsindex“).

[...]

1.22.9 Gestörte Marktverhältnisse, Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels

[...]

- (4) Für Index-Total-Return-Futures auf die EURO-STOXX® Indizes können die folgenden Ereignisse eine Lieferstörung darstellen:

- a) Stoxx Ltd. veröffentlicht vor Handelsbeginn keinen entsprechenden Stand des EURO-STOXX® Distribution-Index;
- b) Stoxx Ltd. veröffentlicht den entsprechenden Stand des EURO-STOXX® Distribution-Index vor Handelsbeginn, ändert ihn jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn nach Handelsbeginn erneut;

[...]

- d) Stoxx Ltd. veröffentlicht keinen jeweiligen EURO-STOXX® Indexschlusskurs;
- e) Stoxx Ltd. veröffentlicht einen EURO-STOXX® Indexschlusskurs, ändert den jeweiligen Indexschlusskurs jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn erneut.

- ~~(5) Für Index-Total-Return-Futures auf iStoxx Europe Collateral Indizes können die folgenden Ereignisse eine Lieferstörung darstellen:~~

- ~~a) 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;~~
- ~~b) Stoxx Ltd. veröffentlicht keinen Indexschlusskurs für den jeweiligen iStoxx Europe Collateral Index;~~
- ~~c) Stoxx Ltd. veröffentlicht einen Indexschlusskurs für den jeweiligen iStoxx Europe Collateral Index, ändert diesen jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn erneut.~~

(65) Für Index-Total-Return-Futures auf FTSE® 100 Indizes können die folgenden Ereignisse eine Lieferstörung darstellen:

[...]

(76) Für Index-Total-Return-Futures auf MSCI Indizes können die folgenden Ereignisse eine Lieferstörung darstellen:

[...]

(87) Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO-STOXX® Indizes können die folgenden Ereignisse eine Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

a) Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO-STOXX® Indizes sind während des gesamten Tages oder für einen Teil des Tages nicht geöffnet;

[...]

~~(9) Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Collateral Indizes können die folgenden Ereignisse eine Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:~~

~~a) Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral 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;~~

(840) Für Index-Total-Return-Futures auf FTSE® 100 können die folgenden Ereignisse eine Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

[...]

(944) Für Index-Total-Return-Futures auf MSCI Indizes können die folgenden Ereignisse eine Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

[...]

[...]

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®Indizes (SX5E, SX7E, SD3E, SXXP)	TESX, TESB, TEDV, TXXP	+ / - 25 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)
Index Total Return-Futures-Kontrakte auf den iSTOXX Europe Collateral Indizes (SXGOLEN und IXE1CLEN)	TCBX, TC1L	+ / - 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		
	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und von QTPIP getätigte Eingaben *
Standard			
[...]			
Index-Total-Return-Futures			
[...]			
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 (TEDV)	N	10	N / A
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 (TXXP)	N	30	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) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland gelten die Bestimmungen für die Eingabe von TES Geschäften.

[...]

3.2.6 Trade-at-Market Geschäfte („TAM“)

(1) Für TAM zugelassene Kontrakte

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Index-Total-Return-Futures	
[...]	
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (TEDV)	10
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 (TXXP)	30
[...]	
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indices (TCBX and TC1L)	400
[...]	

[...]

[...]

3.2.8 Delta Neutral Trade-at-Market-Geschäfte („Delta TAM“)

[...]

Produkte		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Index-Total-Return-Futures („TRF“)	Index-Futures-Kontrakte	
[...]		
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den FTSE® 100 (TTUK)	Futures-Kontrakte auf den FTSE® 100 (FTUK)	50
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 Index (TXXP)	Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 Index (FXXP)	30
[...]		

[...]

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

Bei Aktienindex-Futures-Kontrakten gibt es zwei Arten von Geschäften, EFP-I-Geschäfte und TAIC-Geschäfte, deren Anforderungen voneinander unabhängig sind.

a) EFP-I-Geschäfte

Folgende Kombinationen von Referenzinstrument des Referenzgeschäfts und EFP-I-Geschäften sind zulässig:

	Referenzinstrumente des Referenzgeschäfts	EFP-I-Geschäft
[...]		
Fall 2	[...]	
	Index Total Return Futures auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 (TEDV)	Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
	<u>Index-Total-Return-Futures auf den STOXX® Europe 600 (TXXP)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe 600 Index (FXXP)</u>
	[...]	
[...]		

* Nicht-Eurex Index-Futures sind in diesem Kontext alle außerhalb der Eurex Deutschland gehandelten Index-Futures-Geschäfte.

[...]

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 30.09.2024 in Kraft.

Frankfurt am Main, 04.09.2024

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Robbert Booi