

Eurex-Rundschreiben 005/19

Aktienindexderivate: Einführung von Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index

Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat folgende Beschlüsse mit Wirkung zum **14. Februar 2019** gefasst:

- Einführung von einem Future und einer Option auf den STOXX® Europe Select 50-Index;
- Einführung eines Liquidity Provider-Programms

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte und zum Liquidity Provider-Programm sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland.

Informationen zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 004/19 enthalten.

Anhänge:

(3. nur in englischer Sprache)

1. und 2. Geänderte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
3. Product Specific Supplement to the Liquidity Provider Scheme for STOXX® Europe Select 50 Options

Datum: 14. Januar 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von:

Michael Peters

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:

004/19

Zielgruppe:

- Alle Abteilungen

Kontakt:

Christine Heyde,
Equity & Index Product Design
T +49-69-211-1 56 98,
christine.heyde@eurexexchange.com

Aktienindexderivate: Einführung von Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die Einführung von einem Future und einer Option auf den STOXX® Europe Select 50-Index mit Wirkung zum 14. Februar 2019 beschlossen.

2. Produktüberblick

Basiswert					
Index	Währung	Indextyp	ISIN	Bloomberg	Reuters
STOXX® Europe Select 50	EUR	Preis	CH0298406999	SXXSEP Index	.SXXSEP

Eurex-Produkte					
Produktname	Währung	Indextyp	ISIN	Produkt-kürzel	Produkt-typ
Future auf den STOXX® Europe Select 50	EUR	Preis	DE000A2RPDJ1	FXXS	FINX
Option auf den STOXX® Europe Select 50	EUR	Preis	DE000A2RPDK9	OXXS	OINX

3. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Mit den Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index werden Produkte angeboten, die gezielt die Performance von Aktien mit geringer Volatilität und hoher Dividende berücksichtigen.

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte den Anhängen 1 und 2.

Basiswert	STOXX® Europe Select 50-Index
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden
Kontraktwert	EUR 100 pro Indexpunkt
Erfüllung	Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag
Preisermittlung	Futures: In Punkten, mit einer Dezimalstelle Optionen: In Punkten, mit zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	Futures: 0,1 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 10,00 Optionen: 0,01 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 1,00
Laufzeiten	Futures: Bis zu neun Monate – die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September Optionen: Bis zu 60 Monate

Letzter Handelstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 12:00 Uhr MEZ
Schlussabrechnungspreis	Der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des STOXX® Europe Select 50-Index in der Zeit von 11:50 Uhr bis 12:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag

Die aktualisierten Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen

4. Handelszeiten (alle MEZ)

Produkt	Produkt-kürzel	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading-Periode bis	Off-Book Trading-Periode	Off-Book Post-Trading-Periode bis	Letzter Handelstag	
							Handel bis	Ausübung bis
STOXX® Europe Select 50 Futures	FXXS	07:30-07:50	07:50-22:00	22:30	08:00-22:00	22:15	12:00	-
STOXX® Europe Select 50 Optionen	OXXS	07:30-08:50	08:50-17:30	20:30	09:00-19:00	19:15	12:00	20:30

5. Handelskalender

Die Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index stehen an jedem Handelstag der Eurex Deutschland zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist, unter dem Link:

Handel > Handelskalender

6. Produktgruppe

Die zu den neuen Produkten gehörige Produktgruppe lautet wie folgt:

Produkt	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
								X	N	C	F	Q	E
Futures auf den STOXX® Europe Select 50-Index	E/I Futures in EUR	nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F	Aktienindex	EUR	X	N	C	F	Q	E

Produkt	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
								X	N	C	O	Q	E
Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index	E/I Optionen in EUR	nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	O	Aktienindex	EUR	X	N	C	O	Q	E

7. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 14. Februar 2019 wird für Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index ein Liquidity Provider-Programm (Equity Index 42- Options on STOXX Europe Select 50 Index) angeboten.

Die entsprechenden Quotierungsverpflichtungen finden Sie in beigefügtem „Product Specific Supplement“ sowie ab Handelsstart auf der englischen Eurex-Website unter dem Link:

[Trading > Market-Making and Liquidity provisioning](#)

8. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Index-Futures und Optionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

[Produkte > Aktienindexderivate > STOXX® Indizes](#)

9. Vendorenkürzel

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

[Produkte > Vendoren Produkt-Codes](#)

10. Weitere Informationen

10.1 Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für die neuen STOXX® Europe Select 50-Index-Futures und -Optionen sind analog zu den entsprechenden bestehenden STOXX®-Index-Futures und -Optionen.

Weitere Informationen können dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG entnommen werden, das auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link abrufbar ist:

[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)

10.2 Eurex T7-Entry-Services

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

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

Die neuen Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index werden zu den Eurex T7-Entry-Services mit der folgenden Block Trade Size zugelassen:

Produkt	Minimum Block Trade Size
Futures und Optionen auf den STOXX® Europe Select 50-Index	50 Kontrakte

10.3 Risikoparameter

Ab dem Handelsstart werden die Risikoparameter der neuen Produkte auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link abrufbar sein:

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

sowie auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link:

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit detaillierten Angaben zu den Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Christine Heyde, Equity & Index Product Design, Tel. +49-69-211-1 56 98, E-Mail: christine.heyde@eurexchange.com.

14. Januar 2019

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.3 Kontraktsspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktienindizes („Index-Futures-Kontrakte“).

1.3.1 Kontraktgegenstand

- (1) Ein Index-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Aktienindex.
- (2) An der Eurex Deutschland stehen Futures-Kontrakte auf folgende Aktienindizes, wobei die Veröffentlichung der anbei genannten Institutionen für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung gelten, zur Verfügung:

[...]

- STOXX® Europe Select 50 Index (STOXX Limited)

[...]

- (5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

[...]

- EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den [...] und den STOXX® Europe Select 50 Index

[...]

[...]

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

[...]

- (4) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- der DAX[®]-, Mini-DAX[®]-, MDAX[®]-, TecDAX[®]- und DivDAX[®]-Futures-Kontrakte ist der Beginn der Aufrufphase der von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bestimmten untertägigen Auktionen im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse
- der OMXH25-Futures-Kontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der Helsinki Stock Exchange
- der SMI[®]-Futures-Kontrakte, der SLI[®]-Futures-Kontrakte und der SMIM[®] - Futures-Kontrakte 9:00 Uhr MEZ
- der

[...]

– STOXX[®] Europe Select 50 Index

[...]

Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ

- der MSCI Index Futures-Kontrakte, der TA-35 Index-Kontrakte sowie der STOXX[®] Global Select Dividend 100 Index-Kontrakte ist 22:00 Uhr MEZ
- der RDX[®] EUR und RDX[®] USD Index Futures-Kontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der London Stock Exchange (LSE International Orderbook) um 17:30 Uhr MEZ
- der ATX[®]- und ATX[®] five Index Futures-Kontrakte ist der Beginn der untertägigen Auktion im elektronischen Handelssystem der Wiener Börse AG um 12:00 Uhr MEZ
- der CECE[®] EUR Index Futures-Kontrakte ist 17:10 Uhr MEZ.

1.3.5 Preisabstufungen

1.3.5.1 Generelle Preisabstufungen für Index-Futures-Kontrakte

Der Preis eines Index-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

[...]

- 0,1 Punkte bei

[...]

– STOXX[®] Europe Select 50, dies entspricht einem Wert von EUR 10

[...]

[...]

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	
[...]		
Aktienindex-Futures		
[...]		
<u>Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (FXXS)</u>	J	<u>50</u>
[...]		

[...]

3.2.3 Exchange for Physicals for Index-Futures/FX-Futures („EFP-I“)

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

[...]

- Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (FXXS)

[...]

3.2.4 Exchange for Swaps („EFS“)

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

[...]

- Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (FXXS)

[...]

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

Index-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
[...]							
<u>STOXX® Europe Select 50 Index Futures</u>	<u>FXXS</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>22:15</u>	<u>12:00</u>
[...]							

* Während der Sommerzeit in Deutschland geht der Handel am letzten Handelstag bis 12:00 Uhr MEZ.
alle Zeiten MEZ

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 2 Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

Teilabschnitt 2.4 Kontraktsspezifikationen für Indexoptionen

Dieser Unterabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Optionskontrakte auf Aktienindizes („Indexoptionen“).

2.4.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Aktienindexoptionskontrakt bezieht sich jeweils auf einen bestimmten Aktienindex. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der in Ziffer 1.3.1 angegebenen Institutionen.

(2) An der Eurex Deutschland stehen Optionskontrakte auf folgende Aktienindizes zur Verfügung:

[...]

■ STOXX® Europe Select 50 Index

[...]

[...]

(5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

[...]

■ EUR 100 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den [...] STOXX® Europe Select 50 Index

[...]

[...]

2.4.4 Laufzeit

Grundsätzlich stehen an der Eurex Deutschland Indexoptionen in den folgenden Laufzeitgruppen zur Verfügung:

[...]

Derzeit stehen an der Eurex Deutschland Indexoptionen mit folgenden Laufzeiten zur Verfügung, die von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bestimmt werden:

Produkt	Laufzeitgruppen	
[...]		
<u>STOXX® Europe Select 50 Index-Optionskontrakte</u>		<u>60 Monate</u>
[...]		

2.4.5 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

[...]

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag der

[...]

- SMI®, SLI® - und SMIM®-Optionskontrakte ist 17:20 Uhr MEZ

- [...]

STOXX® Europe Select 50 Index

[...]

Options-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ

[...]

[...]

2.4.9 Preisabstufungen

Der Preis eines Optionskontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Punkte bei den DivDAX®, MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe Growth, ~~und~~ MSCI Europe Value und STOXX® Europe Select 50 Optionskontrakten, 0,05 Punkte bei den EURO STOXX® Banks und STOXX® Europe 600 Banks Sector Index-Optionskontrakten und 0,1 Punkte bei allen anderen Index-Optionskontrakten. Dies entspricht einem Wert von

[...]

- EUR 1 bei [...] -STOXX® Europe Select 50 Index, [...]

[...]

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	
Aktienindexoptionen		
[...]		
<u>Optionskontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (OXXS)</u>	<u>J</u>	<u>50</u>
[...]		

[...]

3.2.5 Vola-Geschäft

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Optionskontrakt	Futures-Kontrakt
[...]	
<u>Optionskontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (OXXS)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den STOXX® Europe Select 50 Index (FXXS)</u>
[...]	

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

Handelszeiten Optionskontrakte

[...]

Indexoptionskontrakte

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	Ausübung bis
[...]								
STOXX® Europe Select 50 Index Optionskontrakte	OXXS	07:30-08:50	08:50-17:30	20:30	09:00-19:00	19:15	12:00	20:30
[...]								

* Während der Sommerzeit in Deutschland geht der Handel am letzten Handelstag bis 12:00 Uhr MEZ

** betrifft die Ausübung am Verfalltag nach dem letzten Handelstag
 alle Zeiten MEZ

[...]

Ausübungspreise für Indexoptionen (Ziffer 2.4.6)

Optionsserien von Indexoptionen können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Kontrakt	Ausübungspreisintervalle in Indexpunkten für Verfallmonate mit einer Restlaufzeit von					
	≤ 3 Monaten	4-6 Monaten	6-12 Monaten	13-24 Monaten	25-36 Monaten	> 36 Monaten
[...]						
STOXX® Europe Select 50 Index	5	10	10	20	50	50
[...]						

[...]

Product Specific Supplement for Options on STOXX[®] Europe Select 50 Index

Validity: 14th February – 31st December 2019

Contact: Christine Heyde, Equity & Index Product Design, T +49-69-211-1 56 98, christine.heyde@eurexchange.com

Preamble

This Product Specific Supplement for Options on STOXX[®] Europe Select 50 Index (hereinafter referred to as "Product Specific Supplement") forms an integral part of the Liquidity Provider Agreement (LPA).

A Liquidity Provider scheme for Options on STOXX[®] Europe Select 50 Index is offered until further notice.

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	Package	Strategy	Larger Size	Tighter Spread	Stress Presence	Revenue Sharing
		BBB	PBB	CBB	LBB	TBB	SBB	
OXXS	OXXS	✓			✓	✓	✓	

The requirements for Strategy Block, Larger Size Block, Tighter Spread Block and Stress Presence 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	OXXS
Order book	Basis	According to Eurex Clearing Price List
	Package	
	Strategy	
	Larger Size	
	Tighter Spread	
	Stress Presence	
	Total	
Off-book*	Basis	According to Eurex Clearing Price List
	Package	
	Strategy	
	Total	

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

3. 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 to each product individually:

	OXXS	
Quotation Period:	09:00 – 17:30 CET	
Required Coverage:	85%	
Maturity Range:		The first six expirations need to be quoted
Strike Price Window:	5 out of 7	
Response to Quote Requests	Quote requests do not have to be answered	
Minimum Quote Size:	20 contracts on the bid and ask side	
Maximum Spread:	Spread Class "OXXS" (cp. Sec. 4.1)	

4. Quotation Requirements

4.1. Available Spread Classes

Spread Class	Bid up to	Maximum Spread	Unit
OXXS	5.3	1.1	Index Points
	53.3	20%	Percent
		10.7	Index Points