

Eurex-Rundschreiben 037/19

MSCI-Indexderivate: Einführung von 26 Index-Futures sowie einer Indexoption

Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat folgende Beschlüsse mit Wirkung zum **8. April 2019** gefasst:

- Einführung von jeweils elf Sector Futures auf die Regionen MSCI World und MSCI Emerging Markets;
- Einführung von Futures auf MSCI Argentina, MSCI Italy, MSCI Europe ex UK und MSCI World (in Britischen Pfund);

sowie mit Wirkung zum **15. April 2019**:

- Einführung von Optionen auf MSCI World (in Britischen Pfund)

sowie mit Wirkung zum **2. Mai 2019**:

- Anpassung des bestehenden Liquidity Provider-Programms für MSCI-Futures und -Optionen

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte und zum Liquidity Provider-Programm, die geänderten Product Specific Supplements 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 032/19 enthalten.

Anhänge:

(2. und 3. nur in englischer Sprache)

1a./1b. Geänderte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

2. Product Specific Supplement (PSS) to the Liquidity Provider Scheme for MSCI Futures

3. Product Specific Supplement (PSS) to the Liquidity Provider Scheme for MSCI Options

Datum: 22. März 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland sowie Vendoren

Autorisiert von:

Michael Peters

Zielgruppe:

- Alle Abteilungen

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 032/19

Kontakt:

Ralf Huesmann,
Equity & Index Product Development,
T +49-69-211-1 54 43,
ralf.huesmann@eurexchange.com

MSCI-Indexderivate: Einführung von 26 Index-Futures sowie einer Indexoption

1. Einführungsstermin

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die Einführung der im Folgenden spezifizierten Terminkontrakte mit Wirkung zum 8. April 2019 bzw. zum 15. April 2019 (für Produktkürzel OMWB) beschlossen.

2. Überblick

Basiswerte					
Index	Währung	Indextyp	ISIN	Bloomberg (end of day)*	Reuters (end of day)*
MSCI EM Energy	USD	NTR	XC000A2RPKS9	NDUFEG	.dMIEF0EN00NUS
MSCI EM Materials			XC000A2RPKT7	NDUFML	.dMIEF0MT00NUS
MSCI EM Industrials			XC000A2RPKU5	NDUFIND	.dMIEF0IN00NUS
MSCI EM Cons. Discret.			XC000A2RPKV3	NDUFCD	.dMIEF0CD00NUS
MSCI EM Cons. Staples			XC000A2RPKW1	NDUFCONS	.dMIEF0CS00NUS
MSCI EM Health Care			XC000A2RPKX9	NDUFHC	.dMIEF0HC00NUS
MSCI EM Financials			XC000A2RPKY7	NDUFFIN	.dMIEF0FN00NUS
MSCI EM IT			XC000A2RPKZ4	NDUFIT	.dMIEF0IT00NUS
MSCI EM Communic. Serv.			XC000A2RPK00	NDUFTS	.dMIEF0TC00NUS
MSCI EM Utilities			XC000A2RPM81	NDUFULI	.dMIEF0UT00NUS
MSCI EM Real Estate			XC000A2RPM99	NE106875	.dMIEF0RE00NUS
MSCI World Energy			XC000A1MLFS1	NDWUENR	.dMIWO0EN00NUS
MSCI World Materials			XC000A1MLFX1	NDWUMAT	.dMIWO0MT00NUS
MSCI World Industrials			XC000A1MLFV5	NDWUIND	.dMIWO0IN00NUS
MSCI World Cons. Discret.			XC000A1MLFQ5	NDWUCDIS	.dMIWO0CD00NUS
MSCI World Cons. Staples			XC000A1MLFR3	NDWUCSTA	.dMIWO0CS00NUS
MSCI World Health Care			XC000A1MLFU7	NDWUHC	.dMIWO0HC00NUS
MSCI World Financials			XC000A1MLFT9	NDWUFNCL	.dMIWO0FN00NUS
MSCI World IT			XC000A1MLFW3	NDWUIT	.dMIWO0IT00NUS
MSCI World Communic. Serv.			XC000A2RPKQ3	NDWUTEL	.dMIWO0TC00NUS
MSCI World Utilities			XC000A1MLFY9	NDWUUTI	.dMIWO0UT00NUS
MSCI World Real Estate			XC000A2RPKR1	NDWURE	.dMIWO0RE00NUS
MSCI Argentina			XC000A2RPNA1	NDEUSAG	.dMIAR00000NUS
MSCI Italy	EUR	XC000A160L72	MSDEITN	.dMIIT00000NEU	
MSCI Europe ex UK		XC000A2RPNB9	MSDE15XN	.dMIUG00000NEU	
MSCI World	GBP	XC000A2RPNC7	MDWO	.dMIWO00000NGB	

* Beide Indizes werden unter einer anderen Kennung auch in Echtzeit berechnet. Als Basis für die Schlussabrechnung dienen jedoch die oben aufgeführten, einmal täglich berechneten Indizes.



Eurex-Produkte				
Produktname	Währung	ISIN	Produkt-kürzel	Produkt- typ
Futures on MSCI EM Energy	USD	DE000A2RPLH8	FMMR	FINX
Futures on MSCI EM Materials		DE000A2RPLJ4	FMMT	
Futures on MSCI EM Industrials		DE000A2RPLK2	FMMI	
Futures on MSCI EM Cons. Discret.		DE000A2RPLL0	FMMD	
Futures on MSCI EM Cons. Staples		DE000A2RPLM8	FMMS	
Futures on MSCI EM Health Care		DE000A2RPLN6	FMMH	
Futures on MSCI EM Financials		DE000A2RPLP1	FMMF	
Futures on MSCI EM IT		DE000A2RPLQ9	FMML	
Futures on MSCI EM Communic. Serv.		DE000A2RPLR7	FMMC	
Futures on MSCI EM Utilities		DE000A2RPLS5	FMMQ	
Futures on MSCI EM Real Estate		DE000A2RPLT3	FMMW	
Futures on MSCI World Energy		DE000A2RPK69	FMWR	
Futures on MSCI World Materials		DE000A2RPK77	FMWT	
Futures on MSCI World Industrials		DE000A2RPK85	FMWI	
Futures on MSCI World Cons. Discret.		DE000A2RPK93	FMWD	
Futures on MSCI World Cons. Staples		DE000A2RPLA3	FMWS	
Futures on MSCI World Health Care		DE000A2RPLB1	FMWH	
Futures on MSCI World Financials		DE000A2RPLC9	FMWF	
Futures on MSCI World IT		DE000A2RPLD7	FMWL	
Futures on MSCI World Communic. Serv.		DE000A2RPLE5	FMWC	
Futures on MSCI World Utilities		DE000A2RPLF2	FMWQ	
Futures on MSCI World Real Estate		DE000A2RPLG0	FMWW	
Futures on MSCI Argentina		DE000A2RPLU1	FMAR	
Futures on MSCI Italy	EUR	DE000A2RPLV9	FMIT	
Futures on MSCI Europe ex UK		DE000A2RPLW7	FMXG	
Futures on MSCI World	GBP	DE000A2RPLX5	FMWB	
Options on MSCI World		DE000A2RPLY3	OMWB	OINX

3. Kontraktsspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte den Anhängen 1a. und 1b.

Basiswert	MSCI-Indizes
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	<p>Futures:</p> <ul style="list-style-type: none"> • MSCI EM Sectors: USD 50 pro Indexpunkt • MSCI World Sectors: USD 100 pro Indexpunkt • MSCI Argentina: USD 100 pro Indexpunkt • MSCI Italy: EUR 500 pro Indexpunkt • MSCI Europe ex UK: EUR 100 pro Indexpunkt • MSCI World: GBP 5 pro Indexpunkt <p>Optionen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • MSCI World: GBP 5 pro Indexpunkt
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	<p>Futures:</p> <ul style="list-style-type: none"> • MSCI EM Sectors: 0,1 (entspricht USD 5) • MSCI World Sectors: 0,1 (entspricht USD 10) • MSCI Argentina: 0,1 (entspricht USD 10) • MSCI Italy: 0,01 (entspricht EUR 5) • MSCI Europe ex UK: 0,1 (entspricht EUR 10) • MSCI World: 1 (entspricht GBP 5) <p>Optionen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • MSCI World: 1 (entspricht GBP 5) <p>Abweichend von der minimalen Preisveränderung im Orderbuch können alle MSCI-Futures über TES mit einer minimalen Preisveränderung von 0,001 eingegeben werden.</p>
Laufzeiten	<p>Futures: Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)</p> <p>Optionen: 60 Monate (mit zehn Quartalsverfallstagen): Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfallstag sowie bis einschließlich zu den neun danach liegenden Quartalsverfallstagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den zwei darauffolgenden Halbjahresverfallstagen (Juni, Dezember), sowie den nächsten darauffolgenden Jahresverfallstagen (Dezember)</p>
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag	<p>Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallsmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.</p> <p>Handelsschluss für auslaufende Serien: Futures: 22:00 Uhr MEZ; Optionen: 17:30 Uhr MEZ</p> <p>Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Handelstag.</p>
Schlussabrechnungspreis	Maßgeblich für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand 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

Produkt	Pre-trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post-Trading bis	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
MSCI-Futures	01:00-01:10 MEZ 02:00-02:10 MESZ	01:10-22:00 MEZ 02:10-22:00 MESZ	22:10 MEZ/MESZ	01:15-22:00 MEZ 02:15-22:00 MESZ	22:10 MEZ/MESZ	22:00 MEZ/MESZ	
MSCI-Optionen	07:30 – 08:50 MEZ/MESZ	08:50 – 17:30 MEZ/MESZ	20:30 MEZ/MESZ	09:00 – 19:00 MEZ/MESZ	19:15 MEZ/MESZ	17:30 MEZ/MESZ	20:30* MEZ/MESZ

* betrifft die Ausübung am Verfalltag nach dem letzten Handelstag

Sämtliche neuen MSCI-Futures sind somit von Beginn an auch während der asiatischen Handelszeit zum Handel verfügbar, analog zu allen anderen MSCI-Futures.

5. Handelskalender

Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes stehen an jedem Handelstag der Eurex Deutschland zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie ab Handelsstart im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist unter dem Link:

Handel > Handelskalender

6. Produktgruppen

Die zu den neuen Produkten gehörigen Produktgruppen lauten wie folgt:

Produkt	Produktgruppe	Abwicklungslokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel						
								X	N	C	H	Q	U	
USD-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures und Optionen in USD	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	USD	X	N	C	H	Q	U	
EUR-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in EUR	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	EUR	X	N	C	F	Q	E	

Produkt	Produktgruppe	Abwicklungslokalisationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
GBP-denominierte MSCI-Futures & Optionen	E/I Futures und Optionen in GBP	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	GBP	X	N	C	H	Q	G

7. Liquidity Provider-Programme

Ab dem 2. Mai 2019 werden die neuen Produkte in die bestehenden Liquidity Provider (LP)-Programme „Equity Index 01 – Futures on MSCI Indices“ bzw. „Equity Index 02 – Options on MSCI Indices“ aufgenommen. Dabei werden die folgenden Quotierungsparameter gelten. Alle weiteren Informationen finden sich in den angehängten PSS-Dokumenten:

Product type	Index name	Regional / Country / Factor	Index type	Markets	Currency	Dividend distribution	Eurex Contract Codes	Quote Size (lots)	Quote Spread (bps)
Futures	MSCI EM Energy	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMER	10	40
Futures	MSCI EM Materials	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMT	10	40
Futures	MSCI EM Industrials	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMI	10	40
Futures	MSCI EM Cons. Discret.	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMD	10	40
Futures	MSCI EM Cons. Staples	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMS	10	40
Futures	MSCI EM Health Care	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMH	10	40
Futures	MSCI EM Financials	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMF	10	40
Futures	MSCI EM IT	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMML	10	40
Futures	MSCI EM Commun. Serv.	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMCM	10	40
Futures	MSCI EM Utilities	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMMU	10	40
Futures	MSCI EM Real Estate	Regional	Sector	EM	USD	NTR	FMRE	10	40
Futures	MSCI World Energy	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWR	10	25
Futures	MSCI World Materials	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWT	10	25
Futures	MSCI World Industrials	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWI	10	25
Futures	MSCI World Cons. Discret.	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWD	10	25
Futures	MSCI World Cons. Staples	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWS	10	25
Futures	MSCI World Health Care	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWH	10	25
Futures	MSCI World Financials	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWF	10	25
Futures	MSCI World IT	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWL	10	25
Futures	MSCI World Commun. Serv.	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWC	10	25
Futures	MSCI World Utilities	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWU	10	25
Futures	MSCI World Real Estate	Regional	Sector	DM	USD	NTR	FMWW	10	25
Futures	MSCI Argentina	Country	Standard	FM	USD	NTR	FMAR	5	75
Futures	MSCI Italy	Country	Standard	DM	EUR	NTR	FMIT	5	30
Futures	MSCI Europe ex UK	Regional	Standard	DM	EUR	NTR	FMXG	10	15
Futures	MSCI World	Regional	Standard	DM	GBP	NTR	FMWB	5	15
Options	MSCI World	Regional	Standard	DM	GBP	NTR	OMWB	10	MSCI 5
Spread Class	Bid up to	Maximum spread	Unit						
MSCI 5	133.3	20	Index points						
	1666.7	0.15	Percent						
		250	Index points						

8. Entgelt für exzessive Systemnutzung und Order-Transaktions-Verhältnis

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis („Order to Trade Ratio“) wurden entsprechend den bestehenden Index-Derivaten (FINX) definiert. Weiterführende Informationen finden Sie auf der Eurex-Website unter den folgenden Links:

[Produkte > Aktienindexderivate](#) oder
[Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung](#) oder
[Technologie > Order-Transaktions-Verhältnis](#)

9. 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 > MSCI Indizes](#)

10. Vendorenkürzel

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

[Produkte > Aktienindexderivate > MSCI Indizes](#)

11. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Produkten auf die MSCI-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 032/19 entnommen werden können

11.1. Zulassung zu den T7-Entry-Services (TES)

Die neuen Futures und die Option auf die MSCI-Indizes werden zu den T7-Entry-Services (TES) zugelassen. Dabei gelten die untertägigen Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) der T7-Entry-Services für Block Trades in den neuen MSCI-Futures und der neuen MSCI-Option. Block Trades, welche die entsprechenden Schwellenwerte (siehe nachfolgende Tabelle) erreichen bzw. überschreiten, werden untertägig nicht vom Handelssystem T7 von Eurex Exchange veröffentlicht. Um in diesem Fall eine Nichtveröffentlichung sicherzustellen, wird jedes Geschäft gegen das jeweilige von Eurex Clearing auf Produktebene festgelegte Nichtanzeige-Limit validiert. Am Folgetag wird das vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertägig nicht angezeigt wurden) aktualisiert und an den Markt verteilt.

Future/Option auf	Eurex-Produktkürzel	Minimum Block-Trade-Größe	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI EM Energy	FMMR	1	2.000
MSCI EM Materials	FMMT	1	2.000
MSCI EM Industrials	FMMI	1	2.000
MSCI EM Cons. Discret.	FMMD	1	2.000
MSCI EM Cons. Staples	FMMS	1	2.000
MSCI EM Health Care	FMMH	1	2.000
MSCI EM Financials	FMMF	1	2.000
MSCI EM IT	FMML	1	2.000
MSCI EM Communic. Serv.	FMMC	1	2.000
MSCI EM Utilities	FMMQ	1	2.000



Future/Option auf	Eurex-Produktkürzel	Minimum Block-Trade-Größe	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI EM Real Estate	FMMW	1	2.000
MSCI World Energy	FMWR	1	2.000
MSCI World Materials	FMWT	1	2.000
MSCI World Industrials	FMWI	1	2.000
MSCI World Cons. Discret.	FMWD	1	2.000
MSCI World Cons. Staples	FMWS	1	2.000
MSCI World Health Care	FMWH	1	2.000
MSCI World Financials	FMWF	1	2.000
MSCI World IT	FMWL	1	2.000
MSCI World Communic. Serv.	FMWC	1	2.000
MSCI World Utilities	FMWQ	1	2.000
MSCI World Real Estate	FMWW	1	2.000
MSCI Argentina	FMAR	1	1.000
MSCI Italy	FMIT	1	1.000
MSCI Europe ex UK	FMXG	1	5.000
MSCI World	FMWB	1	2.000
MSCI World	OMWB	1	999.999

Teilnehmer, die bereits für die T7-Entry-Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Index-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die T7-Entry-Services neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei DC Market Participants (früher: Nicht-Clearing-Mitglieder) gleichzeitig deren Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

[Ressourcen > Formulare](#)

11.2 Eurex Flexible Futures Service

Der Eurex Flexible Futures Service wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenfalls für die neuen Futures auf die genannten MSCI-Indizes zur Verfügung stehen.

11.3 Transaktionsentgelte und Rabatte

Ab Einführung der neuen Produkte gelten die nachfolgend aufgeführten Entgeltrabatte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf MSCI-Indizes.

Kontrakt	Währung	Geschäftsart	Konto	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)
MSCI Futures	EUR, USD, GBP	Orderbuch	Alle	0,50	n.a.	n.a.
		Off-Book	Alle	0,75	n.a.	n.a.
MSCI Options	EUR, USD, GBP	Orderbuch/ Off-Book	A	0,50	0,25	3.000
			P	0,50	0,25	2.000
			M	0,50	n.a.	n.a.

Die im Eurex-Rundschreiben 022/19 angekündigte Preisdifferenzierung für A-Konto-Transaktionen sowie die Aufgliederung der Off-Book-Transaktionen in EnLight und TES wird mit Wirkung zum 2. Mai 2019 auch für die neuen Produkte vorgenommen. Weitere Details sind dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG zu entnehmen, welches auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)

11.4 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](#)

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ralf Huesmann, Equity & Index Product Development, Tel. +49-69-211-1 54 43 oder E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com.

22. März 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:

[...]

- MSCI ACWI ex USA Index (MSCI Inc.)
- MSCI Argentina (MSCI Inc.)

[...]

- MSCI Europe ex Switzerland Index (MSCI Inc.)
- MSCI Europe ex UK Index (MSCI Inc.)

[...]

- MSCI Indonesia Index (MSCI Inc.)
- MSCI Italy (MSCI Inc.)

[...]

- MSCI World Index (NTR, EUR) (MSCI Inc.)
- MSCI World Index (NTR, GBP) (MSCI Inc.)

[...]

(2a) An der Eurex Deutschland stehen Futures-Kontrakte auf folgende MSCI Emerging Market Sector Indizes zur Verfügung:

- MSCI EM Communication Service Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Consumer Discretionary Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Consumer Staples Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Energy Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Financials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Health Care Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Industrials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Information Technology Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Materials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Real Estate Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EM Utilities Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)

(2b) An der Eurex Deutschland stehen Futures-Kontrakte auf folgende MSCI World Sector Indizes zur Verfügung:

- MSCI World Communication Service Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Consumer Discretionary Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Consumer Staples Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Energy Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Financials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Health Care Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Industrials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Information Technology Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Materials Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Real Estate Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Utilities Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)

[...]

(5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

[...]

- EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den EURO STOXX 50[®] Low Carbon Index, MSCI ACWI Index (NTR, EUR), den MSCI Europe (GTR, EUR), den MSCI Europe Index (NTR & Price, EUR), den MSCI Europe Growth Index, den MSCI Europe Value Index, den MSCI Europe ex Switzerland Index, den MSCI Europe ex UK Index, den MSCI EMU Index (GTR, EUR), den MSCI EMU Index (NTR, EUR), den MSCI EMU Growth (NTR, USD), den MSCI EMU Value (NTR, USD), den MSCI Emerging Market Index (NTR, EUR), den MSCI France (GTR, EUR), den MSCI France (NTR, EUR), den MSCI World Index (GTR, EUR), den MSCI World Index (NTR, EUR), den STOXX[®] Europe Select 50 Index, den STOXX[®] Europe 600 ESG-X Index und den STOXX[®] Europe Climate Impact Ex Global Compact Controversial Weapons & Tobacco Index
- EUR 500 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI Italy Index

- CHF 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den SMI[®], SLI[®] und den SMIM[®]
- GBP 5 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI World (NTR, GBP) Index
[...]
- USD 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf MSCI Chile Index, MSCI China Free Index, MSCI Czech Republic Index, MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Egypt Index, ~~MSCI Mexico Index~~, MSCI Emerging Market Index (Price, USD), ~~MSCI Pakistan (NTR, USD)~~, MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), die MSCI Emerging Market Sector Indizes, MSCI Mexico Index, MSCI Pakistan (NTR, USD), MSCI Philippines Index und, MSCI Russia Index (NTR, USD), MSCI United Arab Emirates Index und den MSCI World Midcap Index
- USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI AC Asia (NTR, USD), MSCI AC Asia Pacific Index, MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI ACWI (NTR, USD), MSCI ACWI ex USA Index, MSCI Argentina Index, MSCI Emerging Markets Index (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Growth (USD, NTR), MSCI Emerging Markets Value (USD, NTR), MSCI Emerging Markets Asia Index, MSCI Emerging Markets EMEA Index, MSCI Emerging Markets Latin America Index, MSCI Hungary Index, MSCI India Index, MSCI Malaysia Index, MSCI Morocco Index, MSCI Taiwan (USD, NTR), MSCI New Zealand, MSCI Poland Index und, MSCI South Africa Index und die MSCI World Sector Indizes.

[...]

[...]

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

- 0,01 Punkte bei
 - MSCI Italy, dies entspricht einem Wert von 5 EUR

[...]

- 0,1 Punkte bei

[...]

- SLI[®], dies entspricht einem Wert von CHF 1

- ~~— MSCI AC Asia (NTR, USD), MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Growth (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Value (NTR, USD) und MSCI Taiwan (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10~~
- MSCI Emerging Markets (NTR, EUR), MSCI EMU Value (NTR, EUR), MSCI EMU Growth (NTR, EUR) and MSCI Europe ex UK, dies entspricht einem Wert von EUR 10
- MSCI Russia (Price, USD), dies entspricht einem Wert von USD 1
- MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Emerging Markets (Price, USD), MSCI Emerging Markets Sectors, MSCI Mexico, MSCI Philippines, MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI United Arab Emirates, dies entspricht einem Wert von USD 5
- MSCI AC Asia (NTR, USD), MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI AC Asia Pacific, MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Argentina, MSCI Emerging Markets (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA, MSCI Emerging Markets Latin America, MSCI Emerging Markets Growth (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Value (NTR, USD), MSCI Hungary, MSCI India, MSCI Malaysia, MSCI Morocco, MSCI New Zealand, MSCI Poland und, MSCI South Africa, MSCI World Sectors und MSCI Taiwan (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10

[...]

- 1 Punkt bei

[...]

– MSCI Singapore (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 5

– MSCI World (NTR, GBP), dies entspricht einem Wert von GBP 5

[...]

[...]

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		Mindest- anzahl der zu handelnden Kontrakte
Standard	Zusätzliche Kontrakt- varianten J/N	
[...]		
Aktienindex-Futures		
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (FMXJ)	J	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Argentina Index (NTR, USD) (FMAR)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI EM LatAm ex Brazil Index (USD, NTR) (FMXB)	J	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EM Sector Indizes (USD, NTR)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex Switzerland Index (FMXS)	J	10
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex UK Index (FMXG)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI Indonesia Index (FMID)	J	10
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Italy Index (FMIT)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (NTR, EUR) (FMWN)	J	50
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (NTR, GBP) (FMWB)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Midcap Index (FMWM)	J	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Sector Indizes (USD, NTR)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
[...]		

[...]

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 Kontraktsgestaltung für Optionskontrakte auf Aktienindizes („Indexoptionen“).

2.4.1 Kontraktgegenstand

[...]

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

[...]

- MSCI World Index (NTR, EUR)
- MSCI World Index (NTR, GBP)
- MSCI World Index (NTR, USD)
- MSCI World Index (Price, USD)

[...]

[...]

- (5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

[...]

- CHF 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den SMI[®], SLI[®] und SMIM[®]
- GBP 5 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI World (NTR, GBP)
- USD 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI EAFE (NTR, USD), MSCI Japan (NTR, USD), MSCI Russia (Price, USD), MSCI World (NTR & Price, USD) und RDX[®] USD Index

[...]

[...]

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, 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, 1 Punkt bei MSCI World (NTR, GBP)-Optionskontrakten und 0,1 Punkte bei allen anderen Index-Optionskontrakten. Dies entspricht einem Wert von

[...]

- CHF 1 bei SMI®, SLI® - und SMIM®-Optionskontrakten
- GBP 5 bei MSCI World (NTR, GBP)-Optionskontrakten
- USD 1 bei RDX® USD-Optionskontrakten, MSCI EAFE (NTR, USD), MSCI Japan (NTR, USD), MSCI Russia (Price, USD)-Optionskontrakten, und MSCI World (NTR & Price, USD)-Optionskontrakten

[...]

[...]

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		
[...]		
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (NTR, EUR) (OMWN)	J	10
<u>Optionskontrakte auf den MSCI World Index (NTR, GBP) (OMWB)</u>	<u>J</u>	<u>1</u>
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (NTR, USD) (OMWO)	J	100
[...]		

[...]

3.2.5 Vola-Geschäft

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Optionskontrakt	Futures-Kontrakt
[...]	
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (NTR, EUR) (OMWN)	Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (NTR, EUR) (FMWN)
<u>Optionskontrakte auf den MSCI World Index (NTR, GBP) (OMWB)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (NTR, GBP) (FMWB)</u>
[...]	

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

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
[...]						
MSCI World Index Options (OMWN)	5	5	5	10	10	10
<u>MSCI World Index Options (OMWB)</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
MSCI World Index Options (OMWO)	50	50	50	100	100	100
MSCI World Price Index Options (OMWP)	25	25	50	100	100	100
[...]						

[...]

Product Specific Supplement for Futures on MSCI Indices

Validity: 2 May 2019 – 31 December 2019

Contact: Ralf Huesmann, Equity and Index Derivatives – Product Design, T +49-69-211-1 54 43, ralf.huesmann@eurexchange.com

Preamble

This Product Specific Supplement for Futures on MSCI Indices (hereinafter referred to as “Product Specific Supplement”) forms an integral part of the Liquidity Provider Agreement („LPA”).

Three liquidity provider schemes for Futures on MSCI Indices are offered. The schemes differ in requirements for the minimum quote size, maximum spread as well as in the quotation period. Additionally, three types of revenue sharing schemes are offered (per product, as well as two packages for Developed Markets (“DM”) and for Emerging Markets (“EM”).

1. Applicable Building Blocks for Futures on MSCI Indices

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 Scope	Basis	Package	Strategy	Larger Size	Tighter Spread	Stress Presence	Eurex EnLight	Revenue Sharing
		BBB	PBB	CBB	LBB	TBB	SBB	EBB	
MSCI Futures 1	All MSCI Futures	✓					✓		✓
MSCI Futures 2	All MSCI Futures	✓					✓		✓
MSCI Futures 3	All MSCI Futures	✓					✓		✓

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. A multiple refund will not take place upon fulfilment of more than one scheme in one product. The evaluation takes place on a monthly basis.

Execution type	Building Block	Upon fulfilment of Building Block requirements in at least one scheme
Order book	Basis	50%
	Package	-
	Strategy	-
	Larger Size	-
	Tighter Spread	-
	Stress Presence	0%
	Total	50%
Eurex EnLight	Basis	50%
	Package	-
	Strategy	-
	Eurex EnLight	-
	Total	50%
TES	Basis	50%
	Package	-
	Strategy	-
	Eurex EnLight	-
	Total	50%

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:

	MSCI Futures 1	MSCI Futures 2	MSCI Futures 3
Quotation Period:	01:00 – 09:00 CET (Asian trading hours)	09:00 – 17:30 CET (European trading hours)	15:30 – 22:00 CET (US trading hours)
Required Coverage:	70%		
Maturity Range:	<ul style="list-style-type: none"> - Maturity Range A: The front month needs to be quoted. Five exchange days prior to expiration, Liquidity Providers may choose to quote either the front month or the second expiration month - Maturity Range B: In the expiry month of the quarterly Futures (first business day until and including Thursday before the 3rd Friday), the calendar spread between the front and the next quarterly expiry can be quoted to gain the rebates for selected products. (See quotation parameters table below) - The LP requirement is fulfilled if either Maturity Range A or Maturity Range B is fulfilled. 		
Minimum Quote Size:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)
Maximum Spread:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)

4. Other monetary incentive schemes: Revenue Sharing

Three different revenue sharing schemes are offered as of 1 January 2019 until 31 December 2019 in accordance with section 3.1.2 of the General Supplement to the LPA.

While one revenue sharing scheme applies to each product individually (Single Product Scheme), the other two schemes apply to packages of products (Developed Markets Package, Emerging Markets Package). Both packages are overlapping. The assignment of products to packages as well as the mandatory products can be found in the quotation parameters table below (cp. Section 5). The evaluation takes place on a monthly basis.

	Single Product Scheme	Developed Markets Package (DM)	Emerging Markets Package (EM)
Revenue Sharing Pool:	Up to 20% of the net revenues per product.	Up to 15% of the net revenues of all products in the package "DM". Excluded from this revenue sharing pool are net revenues from products that are additionally assigned to the package "EM" (ACWI products)	Up to 15% of the net revenues of all products in the package "EM".
Participation Condition:	Fulfilment of Basis Building Block requirement in one or more of the three quotation periods. In order to receive revenue sharing, the outright needs to be quoted (Maturity Range A), as well as the calendar spread (Maturity Range B, only in the quarterly expiry months)	Fulfilment of Basis Building Block requirement in one or more of the three quotation periods in 20 products of the package "DM", whereby certain products are mandatory. Three exceptions are granted from the list of mandatory products	Fulfilment of Basis Building Block requirement in one or more of the three quotation periods in 20 products of the package "EM", whereby certain products are mandatory. Three exceptions are granted from the list of mandatory products

Number of Participants:	Up to 20 (up to 5 per quotation period, as well as the top 10 over all time zones)		
Qualification criterion:	The top 5 fulfilling Liquidity providers per quotation period and the top 10 fulfilling Liquidity Providers amongst all three quotation periods participate, ranked according to their share of trading volume on M-accounts (order book, TES and Eurex EnLight) of all fulfilling Liquidity Providers in the respective products (= individual products for single product scheme or all package components)		
Distribution Method:	<p>15% of the net revenues are distributed proportionally among all qualifying Liquidity Providers (up to 10) according to their share of trading volume in M-accounts (order book, TES and Eurex EnLight) in the respective product</p> <p>5% of the net revenues are equally distributed amongst up to 15 Liquidity Providers (5 per quotation period). Liquidity Providers can hereby qualify for different quotation periods and are thus incentivized to fulfil more than one quotation period per product</p>	<p>10% of the net revenues are distributed proportionally among all qualifying Liquidity Providers (up to 10) according to their share of trading volume in M-accounts (order book only) in all DM package components</p> <p>5% of the net revenues are equally distributed amongst up to 15 Liquidity Providers (5 per quotation period). Liquidity Providers can hereby qualify for different quotation periods and are thus incentivized to fulfil more than one quotation period per product</p>	<p>10% of the net revenues are distributed proportionally among all qualifying Liquidity Providers (up to 10) according to their share of trading volume in M-accounts (order book only) in all EM package components</p> <p>5% of the net revenues are equally distributed amongst up to 15 Liquidity Providers (5 per quotation period). Liquidity Providers can hereby qualify for different quotation periods and are thus incentivized to fulfil more than one quotation period per product</p>

VAT on the Revenue Sharing amounts shall be borne by the Liquidity Provider, if applicable, and will be offset against any due and unpaid Revenue Sharing amount.

5. Quotation Parameters

a. Maturity Range A: Outright contracts

The following quotation parameters apply for the quotation requirements pursuant to Sec. 3 above and the revenue sharing scheme pursuant to Sec. 4 above. The fulfilment of Basis Block requirements of products designated as “mandatory” is prerequisite for the fulfilment of the respective revenue sharing package and to receive incentives for the respective revenue sharing scheme, whereby 3 exceptions per package are allowed. Changes in the quotation parameters towards the scheme for 2018 are marked yellow.

Futures on	Product ID	Revenue Sharing Package	Mandatory	Scheme 1 (Asian hours)		Scheme 2 & 3 (European & US hours)	
				Size in Lots	Max. Spread in Basis Points	Size in Lots	Max. Spread in Basis Points
MSCI Australia (USD; NTR)	FMAU	DM	Y	10	30	10	25
MSCI Canada (USD; NTR)	FMCA	DM		5	30	5	30
MSCI Canada (USD; GTR)	FMGC	DM	Y	5	30	5	30
MSCI France (EUR; NTR)	FMFR	DM		10	30	10	30
MSCI France (EUR; GTR)	FMGF	DM		10	30	10	30
MSCI Hong Kong (USD; NTR)	FMHK	DM	Y	5	35	5	35
<u>MSCI Italy (EUR; NTR)</u>	<u>FMIT</u>	<u>DM</u>		<u>5</u>	<u>30</u>	<u>5</u>	<u>30</u>
MSCI Japan (JPY; NTR)	FMJY	DM		25	30	25	30
MSCI Japan (USD; NTR)	FMJP	DM	Y	25	15	25	15
MSCI Japan (USD; GTR)	FMJG	DM		5	15	5	15
MSCI New Zealand (USD; NTR)	FMNZ	DM		5	35	5	35
MSCI Singapore (USD; NTR)	FMSI	DM		5	35	5	35
MSCI UK (GBP; NTR)	FMUK	DM		5	25	5	25
MSCI UK (USD; NTR)	FMDK	DM	Y	5	25	5	25
MSCI USA (USD; NTR)	FMUS	DM	Y	10	20	10	15
MSCI USA (USD; GTR)	FMGS	DM		5	20	5	15
MSCI USA Equal Weighted (USD; NTR)	FMUE	DM		5	20	5	20
MSCI USA Momentum (USD; NTR)	FMUM	DM		5	20	5	20
MSCI USA Quality (USD; NTR)	FMUQ	DM		5	20	5	20
MSCI USA Value Weighted (USD; NTR)	FMUV	DM		5	20	5	20
MSCI EAFE (USD; Price)	FMFP	DM	Y	5	20	15	12
MSCI EAFE (USD; NTR)	FMFA	DM	Y	10	20	10	12
MSCI EMU (EUR; NTR)	FMMU	DM	Y	10	15	25	15
MSCI EMU (EUR; GTR)	FMGM	DM		10	15	10	15
MSCI EMU Growth (EUR; NTR)	FMIG	DM		5	15	5	15
MSCI EMU Value (EUR; NTR)	FMIV	DM		5	15	5	15
MSCI Europe (EUR; Price)	FMEP	DM	Y	50	15	100	15
MSCI Europe (EUR; NTR)	FMEU	DM	Y	50	15	50	15
MSCI Europe (USD; NTR)	FMED	DM	Y	10	15	25	15
MSCI Europe (EUR; GTR)	FMGE	DM		10	15	10	15
MSCI Europe (USD; GTR)	FMGU	DM		5	15	5	15
MSCI Europe ex Switzerland (EUR; NTR)	FMXS	DM		10	15	10	15
<u>MSCI Europe ex UK (EUR; NTR)</u>	<u>FMXG</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>15</u>	<u>10</u>	<u>15</u>
MSCI Europe Growth (EUR; NTR)	FMEG	DM		10	20	10	20
MSCI Europe Value (EUR; NTR)	FMEV	DM		10	20	10	20

Futures on	Product ID	Revenue Sharing Package	Mandatory	Scheme 1 (Asian hours)		Scheme 2 & 3 (European & US hours)	
				Size in Lots	Max. Spread in Basis Points	Size in Lots	Max. Spread in Basis Points
MSCI Kokusai (USD; NTR)	FMKN	DM		5	20	5	20
MSCI Kokusai (USD; GTR)	FMKG	DM		5	20	5	20
MSCI North America (USD; NTR)	FMNA	DM	Y	5	20	10	12
MSCI North America (USD; GTR)	FMGA	DM		5	20	5	20
MSCI Pacific (USD; NTR)	FMPA	DM		10	25	10	25
MSCI Pacific (USD; GTR)	FMPG	DM		10	30	10	30
MSCI Pacific ex Japan (USD; NTR)	FMPX	DM		10	25	10	25
MSCI World (USD; Price)	FMWP	DM	Y	10	15	25	15
MSCI World (EUR; NTR)	FMWN	DM	Y	10	15	100	15
<u>MSCI World (GBP; NTR)</u>	<u>FMWB</u>	<u>DM</u>		<u>5</u>	<u>15</u>	<u>5</u>	<u>15</u>
MSCI World (USD; NTR)	FMWO	DM	Y	25	15	50	12
MSCI World (EUR; GTR)	FMWE	DM		10	15	10	15
MSCI World (USD; GTR)	FMWG	DM		5	15	5	15
MSCI World Growth (USD; NTR)	FMOG	DM		5	20	5	20
MSCI World Midcap (USD; NTR)	FMWM	DM		5	45	5	45
MSCI World Value (USD; NTR)	FMOV	DM		5	20	5	20
<u>MSCI World Energy (USD; NTR)</u>	<u>FMWR</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Materials (USD; NTR)</u>	<u>FMWT</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Industrials (USD; NTR)</u>	<u>FMWI</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Cons. Discret. (USD; NTR)</u>	<u>FMWD</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Cons. Staples (USD; NTR)</u>	<u>FMWS</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Health Care (USD; NTR)</u>	<u>FMWH</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Financials (USD; NTR)</u>	<u>FMWF</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World IT (USD; NTR)</u>	<u>FMWL</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Commun. Serv. (USD; NTR)</u>	<u>FMWC</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Utilities (USD; NTR)</u>	<u>FMWQ</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
<u>MSCI World Real Estate (USD; NTR)</u>	<u>FMWW</u>	<u>DM</u>		<u>10</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>25</u>
MSCI AC ASEAN (USD; NTR)	FMSE	DM & EM		5	30	5	30
MSCI AC Asia (USD; NTR)	FMAA	DM & EM		5	30	5	30
MSCI AC Asia ex Japan (USD; NTR)	FMXJ	DM & EM		5	30	5	30
MSCI AC Asia Pacific (USD; NTR)	FMAP	DM & EM		25	30	25	30
MSCI AC Asia Pacific ex Japan (USD; NTR)	FMAS	DM & EM		10	30	10	25
MSCI ACWI (EUR; NTR)	FMAE	DM & EM		25	30	25	30
MSCI ACWI (USD; NTR)	FMAC	DM & EM	Y	25	30	50	20
MSCI ACWI ex USA (USD; NTR)	FMXU	DM & EM		25	30	25	30
<u>MSCI Argentina (USD; NTR)</u>	<u>FMAR</u>	<u>EM</u>		<u>5</u>	<u>75</u>	<u>5</u>	<u>75</u>
MSCI Chile (USD; NTR)	FMCL	EM		5	90	5	90
MSCI China Free (USD; NTR)	FMCN	EM	Y	10	35	10	25
MSCI Colombia (USD; NTR)	FMCO	EM		5	90	5	90
MSCI Czech Rep (USD; NTR)	FMCZ	EM		5	90	5	90
MSCI Egypt (USD; NTR)	FMEY	EM		5	90	5	90

Futures on	Product ID	Revenue Sharing Package	Mandatory	Scheme 1 (Asian hours)		Scheme 2 & 3 (European & US hours)	
				Size in Lots	Max. Spread in Basis Points	Size in Lots	Max. Spread in Basis Points
MSCI Hungary (USD; NTR)	FMHU	EM		5	90	5	90
MSCI India (USD; NTR)	FMIN	EM	Y	5	35	5	25
MSCI Indonesia (USD; NTR)	FMID	EM		10	50	10	50
MSCI Malaysia (USD; NTR)	FMMY	EM		5	35	5	35
MSCI Mexico (USD; NTR)	FMMX	EM	Y	5	50	5	40
MSCI Pakistan (USD; NTR)	FMPK	EM		5	90	5	90
MSCI Peru (USD; NTR)	FMPE	EM		10	90	10	90
MSCI Philippines (USD; NTR)	FMPH	EM		5	90	5	75
MSCI Poland (USD; NTR)	FMPL	EM		5	50	5	50
MSCI Qatar (USD; NTR)	FMQA	EM		10	90	10	90
MSCI Russia (USD; Price)	FMRU	EM		25	50	25	50
MSCI Russia (USD; NTR)	FMRS	EM		10	50	10	50
MSCI South Africa (USD; NTR)	FMZA	EM	Y	5	30	5	30
MSCI Taiwan (USD; NTR)	FMTW	EM	Y	5	35	5	35
MSCI Thailand (USD; NTR)	FMTH	EM		10	50	10	40
MSCI UAE (USD; NTR)	FMUA	EM		5	90	5	90
MSCI Emerging Markets (USD; Price)	FMEF	EM	Y	5	20	15	12
MSCI Emerging Markets (EUR; NTR)	FMEN	EM	Y	10	20	10	20
MSCI Emerging Markets (USD; NTR)	FMEM	EM	Y	10	20	15	15
MSCI Emerging Markets Asia (USD; NTR)	FMEA	EM	Y	15	15	15	15
MSCI Emerging Markets Asia ex Korea (USD; NTR)	FMXK	EM		10	30	10	30
MSCI Emerging Markets EMEA (USD; NTR)	FMEE	EM	Y	10	30	15	25
MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD; NTR)	FMXT	EM		5	35	5	35
MSCI Emerging Markets Growth (USD; NTR)	FMMG	EM		5	20	5	20
MSCI Emerging Markets LatAm ex Brazil (USD; NTR)	FMXB	EM		5	45	5	45
MSCI Emerging Markets Latin Am. (USD; NTR)	FMEL	EM	Y	5	45	15	40
MSCI Emerging Markets Value (USD; NTR)	FMMV	EM		5	20	5	20
<u>MSCI EM Energy (USD; NTR)</u>	<u>FMMR</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Materials (USD; NTR)</u>	<u>FMMT</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Industrials (USD; NTR)</u>	<u>FMMI</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Cons. Discret. (USD; NTR)</u>	<u>FMMD</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Cons. Staples (USD; NTR)</u>	<u>FMMS</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Health Care (USD; NTR)</u>	<u>FMMH</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Financials (USD; NTR)</u>	<u>FMMF</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM IT (USD; NTR)</u>	<u>FMML</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Communic. Serv. (USD; NTR)</u>	<u>FMMC</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Utilities (USD; NTR)</u>	<u>FMMQ</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
<u>MSCI EM Real Estate (USD; NTR)</u>	<u>FMMW</u>	<u>EM</u>		<u>10</u>	<u>40</u>	<u>10</u>	<u>40</u>
MSCI Morocco (USD; NTR)	FMMA	FM		5	90	5	90

Futures on	Product ID	Revenue Sharing Package	Mandatory	Scheme 1 (Asian hours)		Scheme 2 & 3 (European & US hours)	
				Size in Lots	Max. Spread in Basis Points	Size in Lots	Max. Spread in Basis Points
MSCI Frontier Markets (USD; NTR)	FMFM	FM		10	125	10	125

b. Maturity Range B: Calendar spread contracts

For the following products, the quotation of the calendar spread is requested. Quoting the calendar spread needs to be done in the calendar spread instrument itself. Quotation of the first and second expiry is not sufficient. Quoting the calendar is limited to the quarterly expiry months (March, June, September and December), i.e. only between the first business day and the Thursday before the 3rd Friday of those months the calendar spread between the first and the second quarterly expiry needs to be quoted.

Fulfilment of the quotation of calendar spreads is sufficient to gain rebates for the month, however, to also receive revenue sharing, it needs to be done in addition to the standard quotation of the outright contract.

Futures on	Product ID	Revenue Sharing Package	Mandatory	Scheme	
				Size in Lots	Max. Spread in Index Points
MSCI Australia (USD; NTR)	FMAU	DM	Y	25	10.00
MSCI Japan (USD; NTR)	FMJP	DM	Y	25	10.00
MSCI EAFE (USD; Price)	FMFP	DM	Y	25	2.00
MSCI EAFE (USD; NTR)	FMFA	DM	Y	25	6.00
MSCI China Free (USD; NTR)	FMCN	EM	Y	25	2.00
MSCI Emerging Markets (USD; Price)	FMEF	EM	Y	25	1.00
MSCI Emerging Markets (USD; NTR)	FMEM	EM	Y	25	0.75
MSCI Emerging Markets Asia (USD; NTR)	FMEA	EM	Y	25	0.80
MSCI Emerging Markets EMEA (USD; NTR)	FMEE	EM	Y	25	0.75
MSCI Emerging Markets Latin Am. (USD; NTR)	FMEL	EM	Y	25	1.50

Product Specific Supplement for Options on MSCI Indices

Validity: 2 May 2019 – 31 December 2019

Contact: Ralf Huesmann, Product R&D Equity and Index, T +49-69-211-1 54 43, ralf.huesmann@eurexchange.com

Preamble

This Product Specific Supplement for Options on MSCI Indices (hereinafter referred to as "Product Specific Supplement") forms an integral part of the LPA.

A Liquidity Provider scheme for Options on MSCI Indices is offered. Additionally, two revenue sharing schemes are offered.

1. Applicable Building Blocks for Options on MSCI Indices

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 Scope	Basis	Package	Strategy	Larger Size	Tighter Spread	Stress Presence	Eurex EnLight	Revenue Sharing
		BBB	PBB	CBB	LBB	TBB	SBB*	EBB	
MSCI Options	All MSCI Options	✓			✓	✓	✓	✓	✓

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	According to Eurex Clearing Price List
	Package	
	Strategy	
	Larger Size	
	Tighter Spread	
	Stress Presence	
	Total	
Eurex EnLight	Basis	According to Eurex Clearing Price List
	Package	
	Strategy	
	Eurex EnLight	
	Total	
TES	Basis	According to Eurex Clearing Price List
	Package	
	Strategy	
	Eurex EnLight	
	Total	

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:

	MSCI Options
Quotation Period:	09:00 – 17:30 CET
Required Coverage:	85%
Maturity Range:	The first six expirations need to be quoted
Strike Price Window:	A strike price window of 7 strikes and a requirement of 5 strikes apply Asymmetric quotation is allowed.
Response to Quote Requests:	Quote requests do not have to be answered
Minimum Quote Size:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)
Maximum Spread:	See quotation parameters table below (cp. Sec. 5)

4. Other monetary incentive schemes: Revenue Sharing

Two different revenue sharing schemes are offered as of 1 January 2019 until 31 December 2019 in accordance with section 3.1.2 of the General Supplement to the LPA. While one revenue sharing scheme applies to each product individually, the other applies to a package of all MSCI options. The evaluation takes place on a monthly basis.

	Single Product Scheme	MSCI Options Package
Revenue Pool:	Up to 20% of the net revenues of the product	Up to 15% of the net revenues of all MSCI Index Options
Participation Condition:	Fulfilment of Basis Building Block requirements in the respective product	Fulfilment of Basis Building Block requirements in at least 5 MSCI Index Options
Number of Participants:	Up to 5	Up to 5
Qualification criterion:	The top 5 fulfilling liquidity providers participate, ranked according to their share of volume in all accounts (order book, TES and Eurex EnLight) of all fulfilling liquidity providers	The top 5 fulfilling liquidity providers participate, ranked according to their share of volume in all accounts (order book, TES and Eurex EnLight) of all fulfilling liquidity providers

Distribution Method:	<p>10% of the net revenues are distributed proportionally among all qualifying liquidity providers according to their share of trading volume in all accounts (order book, TES and Eurex EnLight) of all qualifying liquidity providers</p> <p>10% of the net revenues are distributed equally between all qualifying liquidity providers</p>	<p>10% of the net revenues are distributed proportionally among all qualifying liquidity providers according to their share of trading volume in all accounts (order book, TES and Eurex EnLight) of all qualifying liquidity providers</p> <p>5% of the net revenues are distributed equally between all qualifying liquidity providers</p>
-----------------------------	---	--

VAT on the Revenue Sharing amounts shall be borne by the Liquidity Provider, if applicable, and will be offset against any due and unpaid Revenue Sharing amount.

5. Quotation Requirements

5.1. Available Spread Classes

Spread Class	Bid up to	Maximum Spread	Unit
MSCI 1	5.3	0.8	Index Points
	53.3	15%	Percent
		8	Index Points
MSCI 2	13.3	2	Index Points
	133.3	15%	Percent
		20	Index Points
MSCI 3	40.0	8	Index Points
	400.0	20%	Percent
		80	Index Points

Spread Class	Bid up to	Maximum Spread	Unit
MSCI 4	15.0	3	Index Points
	187.5	20%	Percent
		37.5	Index Points
MSCI 5	133.3	20	Index Points
	1666.7	15%	Percent
		250	Index Points

5.2. 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.

Options on	Product ID	Spread Class	Basis Minimum Quote Size (contracts)
MSCI AC Asia Pacific ex Japan	OMAS	MSCI 2	10
MSCI China Free	OMCN	MSCI 3	25
MSCI EAFE	OMFA	MSCI 5	10
MSCI EAFE	OMFP	MSCI 5	100
MSCI Emerging Markets	OMEF	MSCI 3	100
MSCI Emerging Markets	OMEM	MSCI 4	100
MSCI Emerging Markets	OMEN	MSCI 4	10
MSCI Emerging Markets Asia	OMEA	MSCI 4	10
MSCI Emerging Markets EMEA	OMEE	MSCI 4	10
MSCI Emerging Markets Latin Am.	OMEL	MSCI 3	5
MSCI Europe	OMEP	MSCI 1	150
MSCI Europe	OMEU	MSCI 1	100
MSCI Europe Growth	OMEG	MSCI 1	25
MSCI Europe Value	OMEV	MSCI 1	25
MSCI Japan	OMJP	MSCI 5	25
MSCI Russia	OMRU	MSCI 3	25
MSCI World	OMWN	MSCI 1	25
<u>MSCI World</u>	<u>OMWB</u>	<u>MSCI 5</u>	<u>10</u>
MSCI World	OMWO	MSCI 5	100
MSCI World	OMWP	MSCI 5	150