

Eurex-Rundschreiben 043/19

Einführung von Equity Total Return Futures und Basket-Geschäften von Equity Total Return Futures

Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat mit Wirkung zum **29. Juli 2019** die folgenden Beschlüsse gefasst:

- Die Einführung von Total Return Futures auf Aktien von 259 EUR-denominierten Aktien; und
- Die Einführung von Basket-Geschäften von Equity Total Return Futures

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Total Return Futures auf Aktien („Equity Total Return Futures“), die den Basis-Baustein für den Equity Total Return Futures-Basket darstellen werden, sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland.

Informationen zum Clearing der neuen Produkte sowie der Entwurf der geänderten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 041/19 enthalten.

Die Erweiterung der Handelsfunktionalität für Equity Total Return Futures und Baskets von Equity Total Return Futures wird mit der Einführung von T7 Release 7.1 von Eurex am **27. Mai 2019** erfolgen. Ein Überblick der T7-Erweiterungen für Equity Total Return Futures und Baskets von Equity Total Return Futures ist in den „T7 Release 7.1 Preliminary Release Notes“ (nur in Englischer Sprache) enthalten, die Sie auf der Eurex Exchange Webseite www.eurexchange.com unter dem folgenden Pfad aufrufen können:

Technologie > T7 Handelsarchitektur > System Documentation > Release 7.1

Bitte beachten Sie die folgenden Daten:

- Verfügbarkeit der ETRFs in Simulation in T7 & C7: ab **15. April 2019**
- Verfügbarkeit der BTRFs in C7 auf Anfrage: bis **7. Mai 2019**
- Verfügbarkeit der BTRFs in Simulation in T7 & C7: ab **7. Mai 2019**

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 041/19

 Hohe Priorität

Datum: 9. April 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendors

Autorisiert von: Michael Peters

Zielgruppe:

Alle Abteilungen

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:

041/19

Kontakt:

Stuart Heath
Equity & Index Product Design
T +44 20 7862 7253
stuart.heath@eurexchange.com

Elena Marchidann
Equity & Index Product Design
T +44 20 7862 7265
elena.marchidann@eurexchange.com



Einführung von Equity Total Return Futures und Basket-Geschäften von Equity Total Return Futures

1. Rechtliche Rahmenbedingung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat der Veröffentlichung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland (Kontraktsspezifikationen) für die Einführung der Total Return Futures auf Aktien („Equity Total Return Futures“) und Basket-Geschäften von Equity Total Return Futures-Kontrakten zugestimmt. Das Inkrafttreten der Kontraktsspezifikationen sowie die Zulassung der Produkte zum Handel an der Eurex Deutschland ist für den 29. Juli 2019 vorgesehen.

Die Erweiterung der Handelsfunktionalität für Equity Total Return Futures und Baskets von Equity Total Return Futures wird mit der Einführung von T7 Release 7.1 von Eurex am 27. Mai 2019 erfolgen.

2. Überblick

Equity Total Return Futures (ETRFs) bilden die theoretische Leihe von Geld zum Kauf der Basiswert-Aktie am Handelstag ab. Dabei wird ein Halten bis zum Verfallstag unterstellt. Das bedeutet, dass mit sofortiger Wirkung eine Position in der zugrunde liegenden Aktie aufgebaut wird. Der Halter einer Long-Position erhält daher die Erträge, die durch das Halten der Aktie im Kassamarkt anfallen. Im Gegenzug bezahlt der Halter die Finanzierung im Zusammenhang mit dem Kauf. Die Finanzierungskosten bestehen zum Teil aus dem Overnight-Refinanzierungszinssatz und dem gehandelten „Spread“. Dieser gehandelte „Spread“ stellt den für den Verkäufer zusätzlich erforderlichen Zinssatz bis zum Verfallsdatum dar, der über die Benchmark des Overnight-Finanzierungszinssatzes hinausgeht.

Equity Total Return Futures haben die entsprechenden Aktien als Basiswerte, wie in Anhang 1 dargestellt.

3. Kontraktsspezifikationen

Die wesentlichen Eigenschaften der Equity Total Return Futures (ETRFs) sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Spezifikation	Beschreibung
Kontraktgruppe	Equity Total Return Futures
Aktien- & Produktkürzel	Als Anhang G in den Kontraktsspezifikationen
Produktart	FSTK
Product Assignment Group	XNCF8E
Aktiendividenden-Indizes	Individuelle Aktiendividenden-Indizes (werden von Stoxx Ltd. publiziert)
Funding Rate Index	Euro OverNight Index Average (EONIA [®]) (bis zum 31. Dezember 2019) Euro short-term rate (€STR) (ab dem 1. Januar 2020)
Kontraktgröße	100 Aktien
Notierung (TRF-Spread)	TRF-Spread als annualisierter Satz, ausgedrückt in Basispunkten mit einer Dezimalstelle (+ / - / 0)
Mindest-TRF-Spread-Änderung	+/- 0,5 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)
Handels- vs. Clearing-Notation	Der TRF-Spread in Basispunkten („ Handelsnotation “) wird vom Handelssystem T7 in den TRF-Futures-Preis, ausgedrückt in Euro pro Aktie („ Clearing-Notation “) konvertiert. Basket Trades von Total Return Futures (TES-Trades) börsliche Transaktionen und Quotes werden im Handelssystem T7 ausschließlich in Handelsnotation eingegeben und

Spezifikation	Beschreibung
	verwaltet. Ist ein TRF-Spread einmal ausgeführt, wird er in die Clearing-Notation konvertiert, bevor er an das Clearing-System C7 übertragen wird. An C7 wird nur der Futures-Preis in Euro pro Aktie übertragen und vorgehalten.
Geschäftstypen	<ul style="list-style-type: none"> • Trade at Close („TAC“) mit einem zugrundeliegenden Preis, basierend auf dem offiziellen Schlusspreis der Aktie am relevanten Kassamarkt. • Trade at Market („TAM“) mit einem zugrundeliegenden Preis, der vorher festgelegt und von Börsenteilnehmern eingegeben wurde. TAM ist nur für Basket-Geschäfte von Equity Total Return Futures im TES verfügbar.
Accrued Dividends & Accrued Funding	Die akkumulierten Dividendenausschüttungen und Funding Rate-Zahlungen werden bei der Kalkulation des TRF Futures-Preises hinzugezogen. Tägliche Schwankungen der Preise, Dividendenausschüttungen und des Fundings werden über die Variation Margin ausgezahlt.
Verfallmonate	Bis zu zwei Jahre – die drei nächsten aufeinander folgenden Monate; die folgenden drei Quartalsmonate des Zyklus März, Juni, September und Dezember; und die folgenden zwei halbjährlichen Monate des Zyklus Juni und Dezember.
Barausgleich	Barausgleich, fällig am ersten Handelstag nach dem Schlussabrechnungstag
Täglicher Abrechnungspreis	Wird am aktuellen Börsenhandelstag auf Basis der folgenden Komponenten ermittelt: Zugrundeliegender, offizieller Schlusspreis einer Aktie im relevanten Kassamarkt, täglicher Settlement TRF-Spread, Accrued Dividends und Accrued Funding akkumuliert seit der Produkteinführung des entsprechenden Equity Total Return Futures-Kontrakts bis zum aktuellen Datum.
Verfalldatum & Letzter Handelstag	Der letzte Freitag eines jeden Vertragmonats, wenn dieser ein Börsenhandelstag an der Eurex Exchange ist, andernfalls der Handelstag, der diesem direkt vorausgeht.
Schlussabrechnungspreis	Wird von Eurex Exchange am Verfallstag ermittelt und basiert auf den folgenden Bestandteilen: Zugrundeliegender, offizieller Schlusspreis einer Aktie im relevanten Kassamarkt am Verfalldatum, Accrued Dividends und Accrued Funding seit der Produkteinführung des entsprechenden Equity Total Return Future bis zum Verfalldatum.

Weitere Details finden Sie in den Kontraktsspezifikationen (Anhang 1).

Marktteilnehmer, die am Handel und Clearing der Equity und Basket TRFs interessiert sind, werden gebeten, das Formular „Application for Participation in Trading and/or Clearing of Equity TRFs“ auszufüllen und an den zuständigen Key Account Manager zurückzusenden. Das Antragsformular wird zu gegebener Zeit auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link verfügbar sein:

Ressourcen > Formulare > Clearing Derivate

4. Neue Aktiendividenden-Indizes

Die neue Aktien-Dividenden-Indizes (Equity Dividend Indices, EDI) bilden die Performance aller Dividenden und aller Ausschüttungen der zugrundeliegenden, spezifischen Aktien auf den Nettobetrag der Verrechnungssteuer-Basis ab, einschließlich aller Aktiendividenden in Euro pro Aktie. Diese werden von Stoxx Ltd. kalkuliert und kommuniziert. Die berechnete Summe von allen Netto-Dividenden wird im Laufe der Zeit akkumuliert. Die angewendete Verrechnungssteuersatz wird von Stoxx publiziert und kann unter dem folgenden Link abgerufen werden: <https://stoxx.com/withholding-taxes>.

5. Zusammenfassung der Terminologie für Equity Total Return Futures

- Zugrundeliegender Preis ist der offizielle Schlusspreis der spezifischen, zugrundeliegenden Aktie
- Zugrundeliegender Dividenden-Index ist der relevante Aktiendividenden-Index (EDI) entsprechend der zugrundeliegenden Aktie
- Zugrundeliegender Funding Rate Index ist EONIA® (bis zum 31. Dezember 2019)/ €STR® (ab dem 1. Januar 2020)

a) Trade at Close (TAC)

$$\text{Gehandelter Futures-Preis}(t) = \text{Underlying Close}(t) + \text{Accrued Dividends}(t) - \text{Accrued Funding}(t) + \text{Traded Basis}(t)$$

Dabei gilt:

Underlying Close (t) = offizieller Schlusspreis der Aktie im relevanten Kassamarkt
t = aktueller Handelstag

$$\text{Accrued Dividends} = \text{Accrued Dividends}(t-1) + \text{Daily Distributions}(t)$$

Dabei gilt:

t-1 = Handelstag, der dem aktuellen Handelstag direkt vorangeht
Daily Dividends (t) = Equity Dividend Index (t) – Equity Dividend Index (t-1)

$$\text{Accrued Funding}(t) = \text{Accrued Funding}(t-1) + \text{Daily Funding}(t)$$

Dabei gilt:

Daily Funding (t) =
offizieller Schlusspreis der zugrundeliegenden Aktie (t-1) * Funding Index (t-1) * (Funding Days (t) / 360)

Funding Days (t) = [t + 2 Abrechnungstage] - [(t-1) + 2 Abrechnungstage]
Abrechnungstage = Tage, an denen das Target 2-System läuft

$$\text{Traded Basis}(t) = \text{Underlying Close}(t) * [\text{gehandelter TRF Spread}(t) * 0,0001] * (\text{Tag(e) bis zum Verfall} / 360)$$

Dabei gilt:

Tag(e) bis zum Verfall (t) = [Verfallsdatum + 2 Abrechnungstage] - [t + 2 Abrechnungstage]

b) Trade at Market (TAM)

$$\text{Traded Futures-Preis}(t) = \text{Custom Underlying}(t) + \text{Accrued Dividends}(t) - \text{Accrued Funding}(t) + \text{Traded Basis}(t)$$

Dabei gilt:

Custom Underlying (t) = im Vorfeld vom Börsenteilnehmer festgelegter Stand des zugrundeliegenden Aktienpreises



$$\text{Traded Basis (t)} = \text{Custom Underlying (t)} * [\text{Traded TRF Spread (t)} * 0,0001] * (\text{Tag(e) bis zum Verfall} / 360)$$

Alle anderen Begriffe wie oben unter „a) Trade at Close“ definiert gelten entsprechend.

6. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full Periode	Basket Trades of Equity Total Return Futures (TES)	Letzter Handelstag
Equity Total Return Futures	07:30-09:00	09:00-17:25	17:25-22:10	Trade at Market (TAM) 09:00-22:00 Trade at Close (TAC) 09:00-18:00	09:00-17:30

7. Handelskalender

Equity Total Return Futures werden an jedem Handelstag an der Eurex Exchange gehandelt. Die genauen Handelstage können Sie ab Einführung der Produkte dem Handelskalender auf der Eurex-Website www.eurex.com unter dem folgenden Link entnehmen:

[Handel > Handelskalender](#)

8. Eurex T7 Trade Entry Services (TES)

Equity Total Return Futures, die zum Handel an der Eurex Deutschland zugelassen sind, können nur in das Eurex T7 Entry Service (TES) eingegeben werden, wenn der Basket Trade-Typ, wie unten beschrieben, genutzt wird. Kein anderer TES Trade-Typ ist zugelassen.

9. Basket-Geschäfte von Equity Total Return Futures

Basket-Geschäfte an der Eurex Exchange werden in das T7 Release 7.1. mit aufgenommen. Die spezielle Basket-Funktionalität wird den Handel von Equity Total Return Futures (BTRF)-Baskets sofort unterstützen, sobald diese eingeführt wurden. Bitte beachten Sie, dass die für die Eurex Clearing entsprechende Funktionalität ab dem 24. Juni 2019 zur Verfügung stehen wird.

Die BTRF-Funktionalität in T7 wird, per T7 Entry Service (TES), den Off-Book-Handel von Baskets mit ETRF-Instrumenten unterstützen, d.h. Basket-Geschäfte von Equity Total Return Futures. Ein Basket-Geschäfte von Equity Total Return Futures besteht aus TES-Trades in einem oder mehreren Instrumenten. Die Komponenten der BTRFs werden vom Handelsteilnehmer zusammengestellt und eingegeben. BTRFs können vom Handelsteilnehmer vorab festgelegt und als „Trade at Market“ (TAM) mit einem Basis-Aktienpreis eingegeben werden. Sie können auch als „Trade at Close“ (TAC) mit einem Basispreis, der auf dem aktuellen, offiziellen Tages-Schlusspreis der Aktie im relevanten Kassamarkt basiert, eingegeben werden.

Die BTRF-Funktionalität ermöglicht die Eingabe von bilateral abgesprochenen Trades, bei denen die zusammengestellten ETRFs Gemeinsamkeiten haben, wie beispielsweise denselben Fälligkeitsmonat. Die zusammengestellten ETRFs eines BTRF werden unter Hinzunahme desselben Traded TRF Spread gehandelt.

Sobald die Bedingungen finalisiert wurden und beide Handelsparteien zugestimmt haben, werden die zusammengestellten ETRFs eines BTRF in ihrer Gesamtheit ausgeführt. Es können nicht einzelne Komponenten

eines BTRF ausgeübt werden. Nach der Ausübung werden die einzelnen Geschäfte im zusammengesetzten ETRF-Instrument gemeinsam mit einem „Common Basket Identifier“ (Basket-ID) zum Clearing weitergeleitet. Diese Basket-ID wird vom T7-Handelssystem bei jedem BTRF neu generiert. Die Basket-ID ermöglicht die nachträgliche Identifikation und das Abrufen der ETRF-Position im C7 Clearing-System.

10. „Buckets“ und Profile

Basierend auf der Annahme, dass hauptsächlich BTRFs genutzt werden, um Equity Finance-Trades zu vereinfachen, werden ETRF-Positionen mit einer Basket-ID höchstwahrscheinlich weiteren Geschäfte unterliegen, um diese Positionen zu verändern. Es wird erwartet, dass jegliche Änderungen dieser Art durch im Vorfeld vereinbarte und definierte, zulässige ETRFs vorgenommen werden und zusätzliche Kriterien hinsichtlich der Zusammensetzung der ETRFs mit genannter Basket-ID hinzugezogen werden. Um die Identifikation von relevanten Parametern zu vereinfachen und um ihre Umsetzung zu gewährleisten, wird Eurex Exchange die folgenden, standardisierten Parameter festlegen:

10.1 Buckets

Jeder ETRF wird einem „Bucket“ zugewiesen (per individueller Gruppen-ID). T7 wird die Validierung der Gültigkeit der einzelnen Komponenten der ETRFs im BTRF unterstützen, während der ersten Transaktion sowie während allen darauffolgenden Transaktionen, bei denen dieselbe Basket-ID genutzt wird. Die Gültigkeit der ETRF-Komponenten wird vorher vom T7-System definiert, indem ein gültiger Bucket oder ETRF-Buckets als Referenz genommen wird. Die Auswahl der Buckets muss vor der ersten BTRF-Transaktion stattfinden. Nachfolgenden finden Sie eine Liste der Buckets, weitere Informationen hierzu finden Sie in den Kontraktsspezifikationen (Anhang 1):

Gruppen-ID	Bucket / Bucket ID	Gruppenbeschreibung (dient lediglich der Information)
AA40	B1	AA Country Rating / Large Cap
AA41	B2	AA Country Rating / Mid Cap
AX40	B3	AA Country Rating / Large Cap / Subject to FTT
AX41	B4	AA Country Rating / Mid Cap / Subject to FTT
BA40	B5	Single A Country Rating / Large Cap
BA41	B6	Single A Country Rating / Mid Cap
BX40	B7	Single A Country Rating / Large Cap / Subject to FTT
BX41	B8	Single A Country Rating / Mid Cap / Subject to FTT

10.2 Profile

Jeder BTRF muss einem Profil zugewiesen werden, der dem ausgewählten Bucket entspricht. Die Auswahl findet während der ersten BTRF-Transaktion statt. Das entsprechende Profil sowie der Hinweis auf die gültigen ETRFs, die der Transaktion zugewiesen wurden, beinhaltet auch die zusätzlichen Parameter hinsichtlich der erwarteten Zusammenstellung der ETRF-Positionen. Sie haben sowohl nach der ersten Transaktion als auch nach allen weiteren Transaktionen dieselbe Basket-ID. Die Profile benennen auch zusätzliche Limitationen:

- Den maximalen Nominalwert der ETRFs, die einem speziellen Bucket zugewiesen sind, im Gesamtvergleich

- Einschränkungen, die auf dem durchschnittlichen Tageswert von Transaktionen in den zugrundeliegenden Aktien der ETRFs basieren
- Individuelle ETRF- Einschränkungen im Vergleich zum Nominalwert des gesamten Baskets; und
- Einschränkungen bei ETRFs mit bestimmten Bereichen als Basiswert, im Vergleich zum Nominalwert des gesamten Baskets.

Nachfolgenden finden Sie eine eine Liste der gültigen Profile, weitere Informationen hierzu finden Sie in den Kontraktsspezifikationen (Anhang 1):

Profil Name	Profil-ID	Profilbeschreibung (dient lediglich der Information)				
		Gültige Buckets	Bucket-Limitationen	Notional ADV* Einschränkung	Individuelle Einschränkungen	Finanzsektor- Entitäten- Einschränkungen
Profil 0	PRF0	All				
Profil 1	PRF1	All		Maximum 1 ADV	Maximum 50%	
Profil 2	PRF2	B1		Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%
Profil 3	PRF3	B1 and B3	B3 Maximum 50%	Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%
Profil 4	PRF4	B1, B3, B5 and B7		Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%
Profil 5	PRF5	B1, B2, B3 and B4	B2 + B4 Maximum 50%	Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%
Profil 6	PRF6	B1, B3, B5 and B7		Maximum 1 ADV	Maximum 50%	
Profil 7	PRF7	B1 and B2	B2 Maximum 50%	Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%
Profil 8	PRF8	B1and B3		Maximum 1 ADV	Maximum 50%	Maximum 30%

* Average Daily Value

11. Eingabe von Basket-Geschäfte

Wenn ein BTRF-Geschäft zum ersten Mal eingegeben wird, muss der Handelsteilnehmer folgendes angeben:

- Ein oder mehrere Buckets
- Ein oder mehrere ETRFs, die einem der ausgewählten Buckets zugewiesen sind
- Ein Profil, das den ausgewählten Buckets entspricht

Nach der Ausführung wird das T7-System zusätzlich einen Unique Identifier für jeden gehandelten ETRF generieren („Basket ID“).

T7 unterstützt auch die verschiedenen Änderungen, die an den Baskets vorgenommen werden. In einer „Basket Amendment Operation“ kann der Handelsteilnehmer die Zusammensetzung der ETRF-Positionen, die mit einem bestimmten Basket zusammenhängen, ändern, indem mehr Komponenten zu diesem Basket hinzugefügt werden. Dabei muss als Referenz die ursprüngliche Basket-ID genannt werden. Diese zusätzlichen Transaktionen können auch Gegengeschäfte sein; es werden dabei effektiv individuelle Positionen in einem Basket reduziert oder entfernt. Für alle nachfolgenden Transaktionen, bei denen die Basket-ID genutzt wird und die dazu dienen, diese Positionen zu ändern, können nur gültige ETRFs mit dem/den ursprünglich ausgewählten Bucket(s) eingegeben werden.

12. Substitutionsgeschäfte

Der Käufer in einer BTRF-Transaktion hat das Recht, ein oder mehrere ETRFs zu substituieren (ersetzen). Die Substitution erfolgt, indem eine Transaktion im T7-System als „Substitution Trade“ vermerkt wird. Die entsprechende Gegenpartei muss vor dem Substitutionsgeschäft informiert werden. Die Gegenpartei muss eine Substitution bestätigen und darf diese Bestätigung nur in bestimmten Ausnahmefällen verweigern. Einzelheiten zu bestehenden Verpflichtungen im Zusammenhang mit Substitutionsgeschäften, einschließlich der Anforderungen und Ausnahmen, sind in den Kontraktsspezifikationen enthalten (Anhang 1).

13. Weitere Informationen

Weitere Informationen zu den Equity Total Return Futures finden Sie im Eurex Clearing-Rundschreiben xxx/19.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie Stuart Heath via tel. +44 20 7862 7253 oder E-mail stuart.heath@eurexchange.com; oder Elena Marchidann via Tel. +44 20 7862 7265 oder E-mail elena.marchidann@eurexchange.com.

9. April 2019

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.26 Kontraktsspezifikationen für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Total-Return-Futures-Kontrakte auf bestimmte Aktien („Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte“).

1.26.1 Kontraktgegenstand

- (1) Ein Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt ist ein Total-Return-Futures-Kontrakt auf eine bestimmte Aktie.
- (2) An der Eurex Deutschland stehen die in Annex G aufgeführten Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte in den jeweils angegebenen Währungen zur Verfügung.

1.26.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss in dem Kontrakt ist der Verkäufer eines Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts dazu verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.25.3 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

1.26.3 Laufzeit

Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 24 Monaten bis zu den Schlussabrechnungstagen (Ziffer 1.26.4 Absatz 4) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, den drei darauffolgenden Quartalsmonaten (März, Juni, September, Dezember) und zwei darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember) für den Handel zur Verfügung.

1.26.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

- (1) Der letzte Handelstag der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist grundsätzlich der Schlussabrechnungstag, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex Deutschland ist, andernfalls der diesem Tag unmittelbar vorausgehende Handelstag.
- (2) Der Schlussabrechnungstag der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist grundsätzlich der dritte Freitag eines jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex Deutschland ist, andernfalls der diesem Tag unmittelbar vorausgehende Handelstag.
- (3) Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten ist Handelsschluss am letzten Handelstag um 17:30 Uhr MEZ.

1.26.5 Erfüllung, Barausgleich

- (1) Erfüllungstag für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist der Geschäftstag nach dem Schlussabrechnungstag des Kontrakts.
- (2) Die Erfüllung der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Der Barausgleich an Kunden (einschließlich Börsenteilnehmer, die nicht selbst zum Clearing berechtigt sind) ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Börsenteilnehmern, die nicht selbst zum Clearing berechtigt sind, an deren Kunden ist sodann Aufgabe dieser Börsenteilnehmer.

1.26.6 Handelskonventionen

1.26.6.1 Börsenhandel

Der Handel in Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten findet in Total Return Futures-Spreads („TRF-Spread“) statt. Der TRF-Spread ist ein in Basispunkten ausgedrückter annualisierter Zinssatz, der den Spread (positiv oder negativ) gegenüber der Funding Rate (wie in Ziffer 1.26.6.3 definiert) darstellt. Die Geschäftsausführung erfolgt in TRF-Spreads und sämtliche nachfolgende Berechnungen werden durch die Eurex Deutschland durchgeführt.

Nach einer Geschäftsausführung wird der gehandelte TRF-Spread in Verbindung mit dem anwendbaren Stand des Basiswerts und der bis zur Fälligkeit verbleibenden Zeit verwendet, um eine gehandelte Basis zu berechnen.

Die gehandelte Basis wird in Verbindung mit den Accrued Distributions und dem Accrued Funding verwendet, um den Gehandelten Futures-Preis zu berechnen.

Die Berechnung der gehandelten Basis erfolgt gemäß Ziffer 1.26.8.1, die der Accrued Distribution und des Accrued Funding gemäß Ziffer 1.26.8.2 und die des Gehandelten Futures-Preises gemäß Ziffer 1.26.8.3.

1.26.6.2 TRF-Spread-Abstufungen

Der TRF-Spread der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte wird in Basispunkten quotiert. Die kleinstmögliche Veränderung des TRF-Spreads ist 0,5 Basispunkte.

1.26.6.3 Funding Rate

Die auf Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte anwendbare Funding Rate ist der Benchmark-Zinssatz für Overnight-Geschäfte, über die der TRF-Spread ermittelt und gehandelt wird („Funding Rate“).

- Bis zum 31. Dezember 2019 ist die Funding Rate für auf EUR lautende Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte der von der EMMI a.i.s.b.l. bereitgestellte Eonia® (als prozentualer Wert).
- Ab dem 1. Januar 2020 ist die Funding Rate für auf EUR lautende Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte die von der Europäischen Zentralbank (EZB) bereitgestellte Euro Short-Term Interest Rate (ESTER) (als prozentualer Wert).

1.26.6.4 Zinsberechnungsmethode

In die Berechnung der gehandelten Basis der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte fließt die Zeit bis zur Fälligkeit ein. Zur Berechnung der Zeit bis zur Fälligkeit wird die folgende Zinsberechnungsmethode angewendet:

- Die Zinsberechnungsmethode für auf EUR lautende Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist Actual/360 (Act/360), d. h. die tatsächliche Anzahl der Tage in dem für die Berechnung herangezogenen Zeitraum wird durch den Annualisierungsfaktor 360 („Annualisierungsfaktor“) geteilt.

1.26.6.5 Tage bis zur Fälligkeit, Funding Days

In die Berechnung der Zeit bis zur Fälligkeit der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte fließen die Tage bis zur Fälligkeit ein (unter Berücksichtigung von Ziffer 1.26.6.4). Diese werden wie folgt berechnet:

- $Tage\ bis\ zur\ Fälligkeit(t) = [Verfallsdatum + x\ Abrechnungstage] - [t + x\ Abrechnungstage]$

Dabei gilt:

$t = aktueller\ Handelstag$

Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte fließt außerdem die Anzahl der Funding Days in die Berechnung ein. Bezüglich der Berechnung der Funding Days findet Folgendes Anwendung:

- $Funding\ Days(t) = [t + x\ Abrechnungstage] - [(t - 1) + x\ Abrechnungstage]$

Dabei gilt:

$t = aktueller\ Handelstag$

t-1 = der dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag

Abrechnungstag für auf EUR lautende Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist jeder Tag, an dem das TARGET2-System (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) für die Zahlungsabwicklung in Euro in offen ist.

x Abrechnungstage = 2 Abrechnungstage

1.26.7 Handelsmodalitäten

Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte werden in zwei Modalitäten gehandelt:

- Trade at Close (TAC), wobei die berechnete gehandelte Basis auf dem Basiswertschlusskurs basiert,
- Trade at Market (TAM), wobei die berechnete gehandelte Basis auf einem vom Börsenteilnehmer im Vorfeld festgelegten und von ihm eingegebenen Stand des Basiswerts („Custom Underlying Level“) basiert.

Die als TAC- und TAM-Trades ausgeführten Geschäfte sind vollkommen fungibel und dieselbe Produktkennung wird unabhängig von der verwendeten Handelsmodalität (TAC und TAM) verwendet.

- Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist der Trade at Close (TAC) im fortlaufenden Handel verfügbar.
- Für über den Eurex-Trade-Entry-Service eingestellte Trades sind Trade at Close (TAC) und Trade at Market (TAM) nur für Basket Transaktionen gemäß nachstehender Ziffer 1.25.12 verfügbar.

1.26.8 Umrechnungsparameter und -preise

1.26.8.1 Gehandelte Basis

Der in Basispunkten ausgedrückte gehandelte TRF-Spread wird nach den folgenden Formeln in die gehandelte Basis („gehandelte Basis“) umgerechnet:

- Trade at Close (TAC):

$$\text{Gehandelte Basis}(t) = \text{Basiswertschlusskurs}(t) * [\text{gehandelter TRF-Spread}(t) * 0.0001] * (\text{Tage bis zur Fälligkeit}(t) / \text{Annualisierungsfaktor})$$

Dabei gilt:

t = aktueller Handelstag

Basiswertschlusskurs(t) = offizieller Schlusskurs der zugrundeliegenden Aktie am in Annex G aufgeführten primären Kassamarkt.

- Trade at Market (TAM):

$$\text{Gehandelte Basis}(t) = \text{Custom Underlying}(t) * [\text{gehandelter TRF-Spread}(t) / *0.0001] * (\text{Tage bis zur Fälligkeit}(t) / \text{Annualisierungsfaktor})$$

Dabei gilt:

$t = \text{aktueller Handelstag}$

$\text{Custom Underlying}(t) = \text{der vom Börsenteilnehmer vorab festgelegte und von ihm eingeebene Kurs der zugrundeliegenden Aktie.}$

1.26.8.2 Distributions und Funding

Der gehandelte Futures-Preis wird unter Verwendung der gehandelten Basis sowie der Accrued Distribution und des Accrued Funding berechnet. Die Accrued Distribution und das Accrued Funding werden täglich berechnet und spiegeln die Gesamtbeträge seit Produktstart (d. h. seit Einführung der jeweiligen in Annex G aufgeführten Aktien-Total-Return-Futures) wider.

1.26.8.2.1 Accrued Distributions

Die Accrued Distributions für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte werden gemäß der folgenden Formel berechnet:

$\text{Accrued Distributions}(t) = \text{Accrued Distributions}(t-1) + \text{Daily Distributions}(t)$

Dabei gilt:

$t = \text{aktueller Handelstag}$

$t-1 = \text{der dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag}$

Daily Distributions werden je Produkt aus der Differenz zwischen dem Wert des Distribution Indexes des aktuellen Handelstags und dem Wert des Distribution Indexes des vorhergehenden Handelstags gemäß der folgenden Formel berechnet:

$\text{Daily Distributions}(t) = \text{Distribution Index}(t) - \text{Distribution Index}(t-1)$

Dabei gilt:

$t = \text{aktueller Handelstag}$

$t-1 = \text{der dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag}$

Distribution Index(t) = täglicher Wert des maßgeblichen Dividendenindex für die entsprechende zugrundeliegende Aktie, der von der Stoxx Ltd am aktuellen Handelstag t berechnet wird.

1.26.8.2.2 Accrued Funding

Der Wert des Accrued Fundings für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte wird gemäß der folgenden Formel berechnet:

$\text{Accrued Funding}(t) = \text{Accrued Funding}(t-1) + \text{Daily Funding}(t)$

Dabei gilt:

t = aktueller Handelstag

t-1 = der dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag

Das Daily Funding wird je Produkt für den aktuellen Handelstag (t) gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\text{Daily Funding}(t) = \text{Basiswertschlusskurs}(t-1) * \text{Funding Rate}(t-1) * \sqrt[\text{Annualisierungsfaktor}]{\text{Funding Rate}(t)}$$

Dabei gilt:

t = aktueller Handelstag

t-1 = der dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehende Handelstag

Es ist zu beachten, dass sich Funding Rate(t-1) auf die Funding Rate bezieht, die an dem dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehenden Handelstag gilt, ungeachtet dessen, dass diese gegebenenfalls am Folgetag vor Handelsbeginn veröffentlicht wird.

1.26.8.3 Gehandelter Futures-Preis

Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte wird die gehandelte Basis in Verbindung mit den Accrued Distributions und der Accrued Funding gemäß den folgenden Formeln in den gehandelten Futures-Preis umgerechnet:

■ Trade at Close (TAC)

$$\text{Gehandelter Futures-Preis}(t) = \text{Basiswertschlusskurs}(t) + \text{Accrued Distributions}(t) - \text{Accrued Funding}(t) + \text{gehandelte Basis}(t)$$

■ Trade at Market (TAM)

$$\text{Gehandelter Futures-Preis}(t) = \text{Custom Underlying}(t) + \text{Accrued Distributions}(t) - \text{Accrued Funding}(t) + \text{gehandelte Basis}(t)$$

Dabei gilt:

t = aktueller Handelstag

1.26.8.4 Täglicher Abrechnungspreis

Der tägliche Abrechnungspreis für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte wird unter Verwendung der in vorstehender Ziffer 1.25.8.1 und Ziffer 1.25.8.3 für Trade at Close (TAC) beschriebenen Methodologie berechnet. Anstelle des gehandelten TRF-Spreads wird ein Täglicher-Abrechnungs-TRF-Spread ermittelt und zusammen mit dem anwendbaren Stand des Basiswerts und der Zeit bis zur Fälligkeit zur Berechnung einer Abrechnungsbasis (wie in Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.25.2 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG definiert) in Indexpunkten verwendet. Die Abrechnungsbasis wird in Verbindung mit den Accrued Distributions und dem Accrued Funding zur Berechnung des täglichen Abrechnungspreises verwendet.

1.26.8.5 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte wird unter Verwendung der in vorstehender Ziffer 1.26.8.3 für Trade at Close (TAC) beschriebenen Methodologie und nach folgender Maßgabe berechnet: (i) Zum Zeitpunkt der Schlussabrechnung hat die gehandelte Basis den Wert null, da die Anzahl der Tage bis zur Fälligkeit am Verfallsdatum null beträgt, und (ii) der Basiswertschlusskurs wird durch den Schlussabrechnungsbasiswert ersetzt.

Der Schlussabrechnungsbasiswert von Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten ist der offizielle Schlusskurs der Aktie am Schlussabrechnungstag am in Annex G aufgeführten maßgeblichen primären Kassamarkt, sofern der betreffende Tag ein Handelstag am maßgeblichen primären Kassamarkt ist; anderenfalls ist der Schlussabrechnungsbasiswert der offizielle Schlusskurs am dem betreffenden Tag unmittelbar vorausgehenden Handelstag am maßgeblichen primären Kassamarkt.

1.26.9 Marktstörung

1.26.9.1 Eintritt einer Marktstörung

- (1) Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten liegt eine Marktstörung u. a. vor, wenn mindestens eines der folgenden Ereignisse an einem Börsentag eintritt oder dessen Auswirkungen anhalten: (i) Störung der Lieferung eines bestimmten Basiswerts bzw. einer bestimmten Funding Rate seitens des jeweiligen Anbieters („Lieferstörung“) oder (ii) Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten auf einen bestimmten Index („Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten“).
- (2) Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten wird der Eintritt einer Marktstörung in Form einer Lieferstörung insbesondere in folgenden Fällen angenommen:
 - (a) EMMI a.i.s.b.l. als Indexanbieter berechnet und veröffentlicht einen Eonia®-Stand für den vorausgehenden Abrechnungstag nicht vor Handelsbeginn oder ändert ihn nachträglich und veröffentlicht ihn nach Handelsbeginn erneut;
 - (b) die EZB berechnet und veröffentlicht vor Handelsbeginn keinen ESTER-Stand für den vorausgehenden Abrechnungstag bzw. ändert einen entsprechenden ESTER-Stand nachträglich und veröffentlicht ihn nach Handelsbeginn erneut;
 - (c) STOXX Ltd. veröffentlicht vor Handelsbeginn keinen effektiven Stand des Dividendenindex;
 - (d) STOXX Ltd. veröffentlicht den effektiven Stand des Dividendenindex vor Handelsbeginn, ändert ihn jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn nach Handelsbeginn erneut;
 - (e) der offizielle Schlusskurs der Aktie am in Annex G aufgeführten maßgeblichen primären Kassamarkt wird nicht veröffentlicht, obwohl der betreffende Tag ein Handelstag an diesem maßgeblichen primären Kassamarkt ist;

- (f) der offizielle Schlusskurs der Aktie am in Annex G aufgeführten maßgeblichen primären Kassamarkt wird veröffentlicht, wird jedoch nachträglich geändert und erneut veröffentlicht.
- (4) Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten wird der Eintritt einer Marktstörung in Form einer Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten insbesondere in folgenden Fällen angenommen:
- (a) Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte sind während der gesamten oder eines Teils der vorgesehenen Handelszeit an einem Handelstag nicht für den Handel geöffnet;
- (b) Die Eurex Deutschland ist an einem vorgesehenen Börsentag im Zeitraum zwischen 16:30 und 17:30 MEZ nicht für den Handel geöffnet;
- (5) Unbeschadet der Absätze 1 – 3 dieser Ziffer kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland entscheiden, ob eine ordnungsgemäße Preis- oder Spreadermittlung nicht gewährleistet ist und eine Marktstörung vorliegt.

1.26.9.2 Berechnung von Input-Parametern einer Marktstörung

- (1) Störungen der für die Preisberechnung notwendigen Parameter können – wie in Ziffer 1.22.9.1 dargelegt – zu einer Marktstörung führen. Die folgende Methodologie für die Berechnung der Input-Parameter findet dabei Anwendung:

Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte werden zur Berechnung des gehandelten Futures-Preises für Trade at Close (TAC) und des täglichen Abrechnungspreises am Handelstag(t) die folgenden Input-Parameter benötigt:

■ Vor Handelsbeginn

Distribution Index(t) und Funding Rate (t-1)

■ Ende des Tages

Basiswertschlusskurs(t) und Täglicher-Abrechnungs-TRF-Spread (t)

- (2) Unter den in Absatz 1 dieses Abschnitts aufgeführten Kriterien für die Berechnung einer Marktstörung für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte ist insbesondere Folgendes zu verstehen:

a) Distribution Index(t)

Falls der Indexanbieter den effektiven Distribution Index nicht vor Handelsbeginn veröffentlicht, kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland den Handelsbeginn für diesen Kontrakt nach eigenem Ermessen verzögern, bis entweder der Indexanbieter den Distribution Index zur Verfügung stellt oder die Eurex Deutschland den Wert des Distribution Indexes selbst ermittelt.

Falls der Indexanbieter vor Handelsbeginn den effektiven Distribution Index veröffentlicht, ihn jedoch nach Handelsbeginn und vor Ende der Post-Trade-

Periode nachträglich ändert und erneut veröffentlicht, wird der berichtigte Distribution Index verwendet. Darüber hinaus wird der berichtigte Distribution Index dazu verwendet, die auf betroffene Trades anwendbare Differenz gegenüber deren ursprünglich berechnetem gehandeltem Futures-Preis zu berechnen sowie die auf dem berichtigten Distribution Index basierende entsprechende Anpassung zu ermitteln. Diese Anpassungen werden am nächsten Handelstag angewandt.

b) Funding Rate (t-1)

Falls der Anbieter des Benchmark-Zinssatzes für Overnight-Geschäfte vor Handelsbeginn keine Overnight-Funding Rate berechnet und veröffentlicht oder falls er diese nachträglich ändert und erneut veröffentlicht, wird die letzte vor Handelsbeginn zur Verfügung stehende Overnight-Funding Rate verwendet.

c) Basiswertschlusskurs (t)

- Für Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, bei denen der Basiswertschlusskurs der offizielle Schlusskurs der zugrundeliegenden Aktie ist, gilt:

Falls der in Annex G aufgeführte primäre Kassamarkt zum erwarteten Zeitpunkt keinen offiziellen Schlusskurs veröffentlicht, kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland die Eingabe eines Basiswertschlusskurses für diesen Kontrakt nach ihrem eigenen Ermessen bis zum Ende der Post-Trade-Periode verzögern, bis entweder der primäre Kassamarkt den offiziellen Schlusskurs veröffentlicht oder die Geschäftsführung der Eurex Deutschland den Kurs des Basiswerts nach ihrem eigenem Ermessen ermittelt.

Falls am Ende der Post-Trade-Periode kein offizieller Schlusskurs zur Verfügung steht, wird der letzte verfügbare Kurs der Aktie als Basiswertschlusskurs verwendet.

Falls der in Annex G aufgeführte primäre Kassamarkt einen offiziellen Schlusskurs veröffentlicht, ihn jedoch vor Ende der Post-Trade-Periode nachträglich ändert und erneut veröffentlicht, wird dieser berichtigte offizielle Schlusskurs als Basiswertschlusskurs verwendet. Darüber hinaus wird der berichtigte offizielle Schlusskurs dazu verwendet, die auf betroffene Trades anwendbare Differenz gegenüber deren ursprünglich berechnetem gehandeltem Futures-Preis zu berechnen sowie die auf dem berichtigten Basiswertschlusskurs basierende entsprechende Anpassung zu ermitteln. Diese Anpassungen werden am nächsten Handelstag angewandt.

d) Täglicher-Abrechnungs-TRF-Spread (t)

Falls die Aktien-Total-Return-Futures während eines gesamten Tages oder für einen Teil des Tages nicht für den Handel an der Eurex Deutschland geöffnet sind, kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland den Täglichen-Abrechnungs-TRF-Spread nach eigenem Ermessen ermitteln, basierend entweder auf dem vorherigen Täglichen-Abrechnungs-TRF-Spread oder auf dem letzten auf Basis der zur Verfügung stehenden Marktdaten ermittelten

Spread oder auf einem von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland zur Abbildung des Fair Value ermittelten Niveau.

1.26.10 Ausschüttungskorrektur

(1) Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten, die einen Distribution Index zur Ermittlung der Accrued Distributions verwenden, werden Ausschüttungen, z. B. Dividenden, an ihrem jeweiligen Ex-Tag in die Berechnung des Distribution Indexes miteinbezogen. Falls in Bezug auf die in den Distribution Index miteinbezogene festgesetzte Ausschüttung:

- (a) der tatsächliche Betrag, der von der Eurex Deutschland als gezahlt oder als noch zu zahlen ermittelt wird, von der festgesetzten Ausschüttung abweicht,
- (b) die Eurex Deutschland feststellt, dass keine Zahlung erfolgt ist oder noch erfolgen wird,
- (c) eine festgesetzte Ausschüttung den obigen Punkten a) oder b) unterliegt, aber nachfolgend von der Eurex Deutschland festgestellt wird, dass der tatsächliche Betrag gezahlt werden wird oder gezahlt wurde,

bestimmt die Geschäftsführung der Eurex Deutschland, ob der gezahlte tatsächliche Betrag von der festgesetzten Ausschüttung abweicht und eine Ausschüttungskorrektur vorliegt. Eine festgesetzte Ausschüttung kann einer oder mehreren Ausschüttungskorrekturen unterliegen.

(2) Im Falle einer Ausschüttungskorrektur kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland nach eigenem Ermessen eine angemessene Anpassung vornehmen. Diese Anpassung basiert auf:

- (a) den am Ende des dem Ex-Tag der festgesetzten Ausschüttung unmittelbar vorausgehenden Handelstages offenen Positionen,
- (b) der Wertdifferenz zwischen der festgesetzten Ausschüttung und dem von der Eurex Deutschland als gezahlt oder als noch zu zahlen ermittelten tatsächlichen Betrag,
- (c) dem Wert von allen zuvor vorgenommenen Anpassungen aufgrund einer Ausschüttungskorrektur,
- (d) der Behandlung von Ausschüttungskorrekturen seitens des Indexanbieters des Distribution Indexes.

In dem Fall, dass die festgesetzte Ausschüttung höher ist als der von der Eurex Deutschland als gezahlt oder zu zahlen erachtete tatsächliche Betrag und dass keine vorherige Anpassung vorgenommen wurde, wird der Anpassungsbetrag den Haltern der offenen Kaufpositionen, wie sie bei Geschäftsschluss des dem Absatz 1 lit. a) dieses Abschnitts unterliegenden Ex-Tag der Ausschüttung vorhergehenden Börsentages vorliegen, belastet und den Haltern der offenen Verkaufspositionen gutgeschrieben. Diese Anpassungen werden an dem nächsten nach dem Eintritt

einer Marktstörung und der Berechnung der jeweiligen Anpassung folgenden Handelstag ausgeführt.

Wurde eine vorherige Anpassung vorgenommen, bestimmt die Geschäftsführung der Eurex Deutschland die Anwendung aller ggf. vorzunehmender nachfolgender Anpassungen gegenüber Haltern offener Positionen, wie sie bei Geschäftsschluss des dem Absatz 1 lit. a) dieses Abschnitts unterliegenden Ex-Tag der Ausschüttung vorhergehenden Börsentages vorliegen.

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland legt das Datum, an dem eine solche Änderung vorgenommen werden soll, fest. Insbesondere kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland nach ihrem eigenen Ermessen Ausschüttungskorrekturen bis einschließlich 100 Tage nach dem Verfallsdatum des Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts vornehmen.

1.26.11 Anpassungen der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte aufgrund von Kapitalmaßnahmen

- (1) Im Fall von Dividenden- oder weiteren Ausschüttungen erfolgt keine Anpassung der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte.

Als Dividenden gelten auch Kapitalherabsetzungen durch Herabsetzung des Nennbetrages der Aktien, falls von einer Gesellschaft der Betrag der Herabsetzung des Nennwertes anstelle einer Dividende ausbezahlt wird bzw. falls dieser Betrag Bestandteil der regulären Ausschüttung ist, sowie garantierte Barabgeltungen von Bezugsrechten und anderen vergleichbaren Werten, die anstelle einer Dividende angeboten werden. Als Dividenden im Sinne dieses Absatzes gelten auch weitere Ausschüttungen, insbesondere außergewöhnlich hohe Dividenden, Boni- oder sonstige Barausschüttungen, sowie Dividenden, die nicht im Rahmen der regulären Dividendenpolitik ausgeschüttet werden bzw. von der Gesellschaft als nicht reguläre Dividende deklariert werden (bspw. Spezialdividenden, Jubiläumsboni).

- (2) Werden Bezugsrechte gewährt, so findet eine Anpassung des Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts gemäß Absatz 8 statt.

- (3) Bei Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln erhöht sich die Zahl der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktien entsprechend dem Verhältnis ihres Anteils am bisherigen Grundkapital des die Aktien emittierenden Unternehmens. Gleichzeitig werden die Abrechnungspreise so angepasst, dass der ursprüngliche Kontraktwert erhalten bleibt.

Bei Kapitalherabsetzungen bleiben die Kontraktgröße sowie die Abrechnungspreise des Futures-Kontraktes unverändert, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien erfolgt. Bei einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien oder durch Zusammenlegung verringert sich die Zahl der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktien entsprechend dem Herabsetzungsverhältnis. Gleichzeitig werden die Abrechnungspreise so angepasst, dass der ursprüngliche Kontraktwert erhalten bleibt.

- (4) Bei Aktien-Splits der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktien erhöht sich die Kontraktgröße entsprechend dem Verhältnis des Aktien-Splits. Gleichzeitig werden die Abrechnungspreise so angepasst, dass der ursprüngliche Kontraktwert erhalten bleibt.
- (5) Bei Kapitalveränderungen (Absatz 3 bis 4) sowie bei Anpassungen gemäß Absatz 2 werden alle im Auftragsbuch vorhandenen Aufträge und Quotes in dem betroffenen Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt von der Eurex Deutschland gelöscht. Die Eurex Deutschland benachrichtigt alle Börsenteilnehmer von einer bevorstehenden Löschung.
- (6) Erfolgt ein öffentliches Angebot zum Erwerb der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktie, wird der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt nach Maßgabe von Absatz 8 angepasst oder abgerechnet, wenn der Bieter über 50 Prozent der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktien oder über 50 Prozent der Stimmrechte an der Emittentin (Zielgesellschaft) der dem Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Aktie hält oder ihm diese zuzurechnen sind. Der maßgebliche Zeitpunkt für das Vorliegen der Voraussetzungen nach Satz 1 ist das Ende der ersten Angebotsfrist. Bei einer Verlängerung der ersten Angebotsfrist kann die Geschäftsführung auch auf den Zeitpunkt des Endes dieser verlängerten Frist abstellen. Bei Teilangeboten gemäß § 19 WpÜG findet Satz 1 keine Anwendung. Bei Angeboten, die ausländischen Rechtsvorschriften unterliegen, kann die Geschäftsführung von Satz 1-4 abweichende Regelungen treffen.

Bei der Bestimmung des Vorliegens der Voraussetzungen nach Satz 1 berücksichtigt die Eurex Deutschland Veröffentlichungen des Bieters, der Zielgesellschaft oder Behörden sowie vergleichbarer Einrichtungen.

Die Eurex Deutschland veröffentlicht den Zeitpunkt der Wirksamkeit der Anpassung oder Abrechnung. Steht den Aktionären bei einem öffentlichen Angebot die Gegenleistung nicht unmittelbar nach Bekanntgabe der Ergebnisse durch den Bieter zur Verfügung, kann die Eurex Deutschland bestimmen, dass sich die Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte bis zum Zeitpunkt der Zahlung der Gegenleistung oder des Umtauschs der Aktien auf die zum Verkauf oder Umtausch eingereichten Aktien beziehen und auf deren Basis abgerechnet werden. Im Falle der physischen Lieferung sind die Kontrakte entsprechend ausschließlich entweder mit den zum Verkauf oder den zum Umtausch eingereichten Aktien zu beliefern.

Die Anpassung setzt weiter voraus, dass Derivate auf die als Gegenleistung angebotene Aktie gehandelt werden können und ein Handel in der als Gegenleistung angebotene Aktie an einer von der Eurex Deutschland bestimmten Börse möglich ist. Besteht die Gegenleistung in Aktien und in einer Geldleistung, ist die Anpassung ausgeschlossen, wenn der Geldleistungsanteil mehr als 67 Prozent der Gesamtgegenleistung beträgt.

- (7) Wird eine Kapitalmaßnahme im Sinne der vorstehenden Bestimmungen durchgeführt, aber von den vorstehenden Bestimmungen nicht geregelt oder erfasst, wird die Geschäftsführung der Eurex Deutschland die hiervon betroffenen Aktien-

Total-Return-Futures-Kontrakte mit dem Ziel anpassen, den ursprünglichen Kontraktwert möglichst aufrechtzuerhalten, geordnete Marktverhältnisse zu gewährleisten sowie das Clearing und die Abwicklung der Kontrakte zu ermöglichen. Auch für den Fall, dass eine Kapitaltransaktion durchgeführt wird, die durch die Bestimmungen der Ziffer 1.25.6 nicht geregelt wird, wird die Eurex Deutschland eine sich an diese anlehrende Regelung erlassen. Die Eurex Deutschland informiert die Börsenteilnehmer über die beabsichtigten Maßnahmen.

- (8) Anpassungen von Kontraktgrößen, Abrechnungspreisen und Umrechnungsparametern dienen dem Ziel, den ursprünglichen Kontraktwert zu erhalten. Hierzu werden insbesondere die folgenden Anpassungsmethoden einzeln oder auch kombiniert herangezogen.

R-Faktor-Methode: Wird die R-Faktor-Methode angewendet, werden die Kontraktgrößen angepasst, indem die dem jeweiligen Kontrakt zugrundeliegende Anzahl von Aktien durch einen Anpassungsfaktor (den „R-Faktor“) dividiert wird, und erfolgt die Anpassung der Abrechnungspreise durch Multiplikation mit dem R-Faktor. Der R-Faktor ergibt sich aus der Division des Wertes der relevanten Aktien ohne den jeweiligen Anspruch durch den Wert der relevanten Aktien mit dem jeweiligen Anspruch. Der R-Faktor wird auf acht Dezimalstellen gerundet. Kontraktgrößen werden auf vier Dezimalstellen gerundet.

Basket-Methode: Wird die Basket-Methode angewendet, werden die zugrundeliegenden Aktien eines Kontrakts durch ein Paket von Aktien ohne den jeweiligen Anspruch und durch den Gegenwert des jeweiligen Anspruchs ersetzt. Anpassungen von Kontraktgrößen und Abrechnungspreisen finden nicht statt.

Fair Value-Methode: Bei Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten wird der faire Wertes anhand des TRF-Spreads bezogen auf die Restlaufzeit sowie gegebenenfalls anfallender geschätzter Dividenden ermittelt.

1.26.12 Basket-Transaktionen in Aktien-Total-Return-Futures- Kontrakten

- (1) In Bezug auf Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die als Basket-Transaktion gemäß Ziffer 4.3 Absatz 7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland („Basket-Transaktion“) gehandelt werden, gilt:
- (a) jeder Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakt wird einer in Annex G aufgeführten Gruppenkennung zugewiesen und jede Gruppenkennung wird einem in Annex G aufgeführten Bucket („Bucket“) zugewiesen.
 - (b) Börsenteilnehmer wählen gemäß Ziffer 3.2.7 als Bestandteil einer Basket-Transaktion einen oder mehrere Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die einem oder mehreren Zulässigen Buckets zugeordnet sind, sowie ein Profil aus (beides wie in Annex G definiert), das wiederum den ausgewählten Buckets zugeordnet ist .
- (2) Der ursprüngliche Käufer einer Basket-Transaktion ist berechtigt, einen oder mehrere der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die Bestandteil dieser Basket-Transaktion sind, durch einen oder mehrere andere Aktien-Total-Return-Futures-

Kontrakte, die einem oder mehreren Zulässigen Buckets zugewiesen sind, welche Bestandteil der betreffenden Basket-Transaktion sind, zu ersetzen.

- (3) Für den Fall, dass die Anforderungen des jeweiligen Profils, das Bestandteil der betreffenden Basket-Transaktion ist, aufgrund einer Änderung des Werts der gehandelten Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte nicht länger erfüllt sind, ist jede Partei einer Basket-Transaktion berechtigt, einen oder mehrere der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die Bestandteil dieser Basket-Transaktion sind, durch einen oder mehrere andere Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die einem oder mehreren Zulässigen Buckets zugewiesen sind, welche Bestandteil der betreffenden Basket-Transaktion sind, zu ersetzen.
- (4) Die Substitutionsrechte gemäß Ziffer 1.26.12 Absatz 2 und Absatz 3 stehen der jeweiligen Partei einer Basket-Transaktion nur dann zu, wenn die Anforderungen des jeweiligen Profils, das gemäß Ziffer 3.2.7 (iii) Bestandteil der Basket-Transaktion ist, auch nach der Ersetzung erfüllt sind.
- (5) Die Ausübung der Substitutionsrechte gemäß Ziffer 1.26.12 Absatz 2 und Absatz 3 erfolgt über ein Glattstellungsgeschäft der zu ersetzenden Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte und ein Eröffnungsgeschäft der zusätzlichen Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die über den T7-Entry-Service in die Basket-Transaktion aufgenommen werden sollen („Substitutionsgeschäfte“). Vor der Eingabe von Ersetzungsgeschäften in den T7-Entry-Service durch eine Partei eines Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts ist die jeweilige Geschäftspartei zu informieren.
- (6) Wurde ein Substitutionsgeschäft durch eine Partei eines Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts in den T7-Entry-Service eingegeben, ist die jeweils andere Geschäftspartei verpflichtet, das entsprechende Substitutionsgeschäft fristgerecht gemäß Ziffer 4.4 Absatz 1 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland zu bestätigen. Die jeweils andere Geschäftspartei darf die Bestätigung eines Substitutionsgeschäfts nur verweigern, wenn
- (a) die Anforderungen gemäß Ziffer 1.26.12 Absatz 2, Absatz 3 und/oder Absatz 4 nicht erfüllt sind,
- (b) der Nominalwert der zugrundeliegenden Referenzaktien des glattzustellenden Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts nicht ungefähr dem Nominalwert der zugrundeliegenden Referenzaktien des zu eröffnenden Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts entspricht, wobei „ungefähr entsprechen“ entweder 0,05 % des Nominalwerts der zugrundeliegenden Referenzaktien der glattzustellenden Aktien-Total-Return-Futures oder höchstens 50.000 EUR (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) bezeichnet,
- (c) der für die Auftragseingabe verwendete Kurs der zugrundeliegenden Referenzaktien der Aktien-Total-Return-Futures nicht repräsentativ für den zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Börsenkurs dieser zugrundeliegenden Aktien ist, wobei „nicht repräsentativ“ bedeutet, dass der verwendete Kurs der zugrundeliegenden Referenzaktie sich nicht innerhalb der Spanne zwischen dem Tageshöchst- und Tagestiefststand des gehandelten Kurses bewegt.

welcher von der in Annex G aufgeführten Primärbörse der zugrundeliegenden Referenzaktie gemeldet wird,

(d) der für die Auftragseingabe verwendete TRF-Spread nicht repräsentativ für die zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Marktstände ist, wobei „nicht repräsentativ“ bedeutet, dass der TRF-Spread sich nicht innerhalb der Spanne zwischen entweder dem von der Eurex gemeldeten Tagestiefststand des gehandelten Spreads oder dem vorherigen Abrechnungs-Spread abzüglich fünf Basispunkten (je nachdem, welcher Wert niedriger ist) und entweder dem von der Eurex gemeldeten Tageshöchststand des gehandelten Spreads oder dem vorherigen Abrechnungs-Spread zuzüglich fünf Basispunkten (je nachdem, welcher Wert höher ist) bewegt,

(e) die zugrundeliegenden Referenzaktien der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte Gegenstand von Sanktionen des Office of Foreign Assets Control (OFAC) des US-Finanzministeriums sind,

(f) das Substitutionsgeschäft nach 15:00 Uhr MEZ eingegeben und übermittelt wurde.

(7) Die Partei, die ein Substitutionsgeschäft gemäß Ziffer 1.26.12 Absatz 6 verweigert, muss gegenüber der Eurex Deutschland nachweisen, dass die Anforderungen von Ziffer 6 a) bis f) erfüllt sind.

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.1 Eingabeintervalle für Kontraktpreise

[...]

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

Abweichend von Ziffer 3.1.1 ergibt sich das Intervall für Index- und Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte aus dem in Basispunkten ausgedrückten -Täglichen-Abrechnungs-TRF-Spread des jeweiligen Futures-Kontrakts vom vorherigen Handelstag gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.22.2 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG. Zur Berechnung des Intervalls sind folgende Auf- und Abschläge vorzunehmen:

Produkt	Produkt-ID	Betrag
Index Total Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50®	TESX	+ / - 25 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)

Produkt	Produkt-ID	Betrag
<u>Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte</u>	<u>Gemäß Auflistung in Annex G</u>	+ / - 25 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)

[...]

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	
[...]		
Index-Total-Return-Futures		
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (TESX)	N	100
[...]		

[...]

3.2.6 Trade-at-Market Geschäfte

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Product	Minimum number of contracts traded
Index Total Return Futures	
Index Total Return Futures Contracts on the EURO STOXX 50® (TESX)	100
<u>Basket-Transaktionen auf Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte gemäß Ziffer 3.2.7</u>	<u>n.a.</u>

[...]

3.2.7 Basket-Transaktionen mit Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	Gruppenkennung	Handelsmodalitäten
<u>Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte</u>	<u>Gemäß Annex G</u>	<u>Gemäß Annex G</u>	<u>Trade at Close (TAC)</u> <u>Trade at Market (TAM)</u>

Bei Eingabe einer Basket-Transaktion mit Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakten muss der Börsenteilnehmer Folgendes eingeben:

- (i) einen oder mehrere der in Annex G aufgeführten Buckets und
- (ii) einen oder mehrere Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die einem der ausgewählten Buckets zugewiesen sind, und
- (iii) ein den ausgewählten Buckets entsprechendes Profil, wie in Annex G aufgeführt.

Bei der Ausführung einer Basket-Transaktion mit Total-Return-Futures-Kontrakten generiert das Eurex-Handelssystem zusätzlich eine eindeutige Kennung für jeden in dem betreffenden Basket gehandelten Total-Return-Futures-Kontrakt („Basket-ID“).

Bei Eingabe eines Substitutionsgeschäfts gemäß Ziffer 1.26.12 Absatz 4 muss der Börsenteilnehmer (i) eine gültige Basket-ID und (ii) gültige Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die gemäß Ziffer 1.26.12 Absätze 2 bis 4 eröffnet bzw. glattgestellt werden sollen, eingeben.

[...]

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
[...]							
Index Total Return Futures auf den EURO STOXX 50® Index	TESX	07:30-07:50	07:50-17:25	17:25-22:10	08:00-22:00	22:10	17:30
[...]							

[...]

Total-Return-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
							<u>Handel bis</u>
<u>Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50®-Index</u>	<u>TESX</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-17:25</u>	<u>17:25 - 22:10</u>	<u>08:00-22:00 Trade At Close (TAC)</u> <u>08:00-18:00</u>	<u>22:10</u>	<u>17:30</u>
<u>Aktien-Total-Return-Futures</u>	Produkt-ID gemäß <u>Annex G</u>	<u>07:30-09:00</u>	<u>09:00-17:25</u>	<u>17:25-22:10</u>	<u>09:00-22:00 Trade At Close (TAC)</u> <u>09:00-18:00</u>	<u>22:10</u>	<u>17:30</u>

alle Zeiten MEZ

[...]

**Annex E Allokationsverfahren (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 3 der Handelsbedingungen) und
Pfadprioritäten (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 2 der Handelsbedingungen) ***

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
[...]		
Index Total Return-Futures	Time	Direkter Pfad
<u>Aktien-Total-Return-Futures</u>	<u>Time</u>	<u>Direkter Pfad</u>
[...]		

* Tabelle gilt nur für an der New Trading Architektur gehandelte Produkte (Annex F).

[...]

Annex G zu Ziffer 1.226 der Kontraktsspezifikationen:

<u>Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien</u> <u>(„Aktien-Total-Return-Futures“)</u>	<u>Produkt-</u> <u>ID</u>	<u>Gruppen</u> <u>-</u> <u>kennung</u> <u>*</u> <u>-</u>	<u>Kassa-</u> <u>markt-ID*</u>	<u>Kontrakt</u> <u>-größe</u>	<u>Währung</u>	<u>Mindest-</u> <u>anzahl</u> <u>der zu</u> <u>handelnd</u> <u>en</u> <u>Kontrakte</u>
Produkteinführung XX.XX.JJJJ						
<u>1&1 Drillisch AG</u>	<u>TDRI</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>A2A SpPA</u>	<u>TEAM</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>250</u>
<u>Aalberts Industries N V</u>	<u>TAAI</u>	<u>AA41</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Aareal Bank AG</u>	<u>TARL</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>ABN AMRO Group NV</u>	<u>TAAR</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Accor SA</u>	<u>TACR</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>ACS Actividades de Construcción y Servicios SA</u>	<u>TOCI</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>adidas AG</u>	<u>TADS</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>AEGON NV</u>	<u>TAEN</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Aena SA</u>	<u>TAEP</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Aeroports de Paris</u>	<u>TW7L</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Ageas SA/NV</u>	<u>TFO4</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>AIB Group PLC</u>	<u>TALB</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Air France-KLM</u>	<u>TAFR</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Air Liquide SA</u>	<u>TAIR</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Airbus SE</u>	<u>TEAD</u>	<u>AA40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Akzo Nobel NV</u>	<u>TAKU</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Allianz SE</u>	<u>TALV</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Alstom SA</u>	<u>TAOM</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Altran Technologies SA</u>	<u>TALT</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Amadeus IT Group SA</u>	<u>TAI3</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Amundi SA</u>	<u>TAMU</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Anheuser-Bush InBev SA</u>	<u>TITK</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>ArcelorMittal SA</u>	<u>TISP</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>ARKEMA SA</u>	<u>TAKE</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Aroundtown SA</u>	<u>TAT1</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>ASM International NV Bearer</u>	<u>TASI</u>	<u>AA41</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>ASML Holding NV</u>	<u>TASM</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>ASR Nederland NV</u>	<u>TASR</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Assicurazioni Generali SpA</u>	<u>TASG</u>	<u>BX40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Atlantia SpA</u>	<u>TAOP</u>	<u>BX40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>250</u>

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
<u>AtoS SA</u>	<u>TAXI</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Aurubis AG</u>	<u>TNDA</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>AXA SA</u>	<u>TAXA</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Axel Springer SE</u>	<u>TSPR</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Banca BPM</u>	<u>TBPV</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>100</u>
<u>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (BBVA)</u>	<u>TBBV</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>400</u>
<u>Banco Comercial Portugues SA</u>	<u>TBCP</u>	<u>BX41</u>	<u>XLIS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>750</u>
<u>Banco de Sabadell SA</u>	<u>TBDS</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>150</u>
<u>Banco Santander SA</u>	<u>TBSD</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>3000</u>
<u>Bank of Ireland</u>	<u>TBIR</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Bankia SA</u>	<u>TFV0</u>	<u>BA41</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Bankinter SA</u>	<u>TBAK</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>BASF SE</u>	<u>TBAS</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Bayer AG</u>	<u>TBAW</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Beiersdorf AG</u>	<u>TBEI</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Biomerieux</u>	<u>TBIM</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>BMW AG</u>	<u>TBMW</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>BNP Paribas SA</u>	<u>TBNP</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>250</u>
<u>Bouygues SA</u>	<u>TBYG</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Brenntag AG</u>	<u>TBNR</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Bureau Veritas SA</u>	<u>TBVI</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>CaixaBank SA</u>	<u>TCRT</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Capgemini SA</u>	<u>TCGM</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Carrefour SA</u>	<u>TCAR</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Cellnex Telecom SA</u>	<u>TCLN</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>CNH Industrial NV</u>	<u>TFIM</u>	<u>AA40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Commerzbank AG</u>	<u>TCBK</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Compagnie de Saint-Gobain SA</u>	<u>TGOB</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Continental AG</u>	<u>TCON</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Covestro AG Inhaber-Aktien oN</u>	<u>T1CQ</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Covivio</u>	<u>TFDR</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Crédit Agricole SA</u>	<u>TXCA</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>CRH PLC</u>	<u>TCRG</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Daimler AG</u>	<u>TDAL</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>250</u>
<u>Danone SA</u>	<u>TBSN</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
Dassault Aviation SA	TAVM	AX41	XPAR	100	EUR	10
Dassault Systemes SA	TDYS	AX40	XPAR	100	EUR	5
Davide Campari-Milano SpA	TDVC	BX41	XMIL	100	EUR	100
Delivery Hero AG	TDHE	AA41	XETR	100	EUR	10
Deutsche Bank AG	TDBK	AA40	XETR	100	EUR	400
Deutsche Börse AG	TDB1	AA40	XETR	100	EUR	5
Deutsche Lufthansa AG	TLHA	AA40	XETR	100	EUR	25
Deutsche Post AG	TDPW	AA40	XETR	100	EUR	10
Deutsche Telekom AG	TDTE	AA40	XETR	100	EUR	25
Deutsche Wohnen SE	TDWN	AA41	XETR	100	EUR	10
Edenred S A	TQSV	AX41	XPAR	100	EUR	25
EDP - Energias de Portugal SA	TEDP	BX41	XLIS	100	EUR	100
Eiffage SA	TEF3	AX41	XPAR	100	EUR	5
Electricité de France (EDF)	TE2F	AX41	XPAR	100	EUR	50
Elisa Ojy	TEIA	AA41	XHEL	100	EUR	10
Enagas SA	TEG4	BA40	XMAD	100	EUR	125
Endesa SA Acciones Port EO	TEDS	BA40	XMAD	100	EUR	25
Enel SpA	TENE	BX40	XMIL	100	EUR	750
ENGIE	TGZF	AX40	XPAR	100	EUR	1250
Eni SpA	TENI	BX40	XMIL	100	EUR	1250
EON SE	TEOA	AA40	XETR	100	EUR	50
Erste Group Bank AG	TEBS	AA41	XVIE	100	EUR	10
Essilor International - Compagnie Générale d'Optique SA	TESL	AX40	XPAR	100	EUR	5
Établissements Franz Colruyt SA	TEFC	AA40	XBRU	100	EUR	10
EURAZEO SE	TEUQ	AX41	XPAR	100	EUR	5
Eurofins Scientific Group SA	TESS	AX41	XPAR	100	EUR	1
Eutelsat Communications SA	TE3B	AX41	XPAR	100	EUR	25
Evonik Industries AG	TEVK	AA41	XETR	100	EUR	10
EXOR NV	TIIL	AA40	XMIL	100	EUR	10
Faurecia SA	TFAU	AX41	XPAR	100	EUR	10
Ferrari NV	T2FE	AA40	XMIL	100	EUR	10
Ferrovial SA	TUFG	BA40	XMAD	100	EUR	25
Fiat Chrysler Automobiles NV	TFIA	AA40	XMIL	100	EUR	50
FinecoBank Banca Fineco SpA	TFBK	BX41	XMIL	100	EUR	50
Fortum Ojy	TFOT	AA41	XHEL	100	EUR	25

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
Fraport AG	TFRA	AA41	XETR	100	EUR	5
freenet AG	TFNT	AA41	XETR	100	EUR	10
Fresenius Medical care AG & Co KGaA	TFME	AA40	XETR	100	EUR	5
Fresenius SE & CoKGaA	TFRE	AA40	XETR	100	EUR	15
Galapagos NV	TGLP	AA40	XBRU	100	EUR	5
Galp Energia SGPS SA	TGAL	BX41	XLIS	100	EUR	25
GEA Group AG	TG1A	AA41	XETR	100	EUR	10
Gecina SA	TGI6	AX41	XPAR	100	EUR	5
Gematlo NV	TLDV	AA40	XAMS	100	EUR	10
Getlink	TTNU	AX41	XPAR	100	EUR	50
Glanbia PLC	TGL9	BA41	XDUB	100	EUR	50
Grifols SA	TOZI	BA40	XMAD	100	EUR	25
Groupe Bruxelles	TEAI	AA40	XBRU	100	EUR	5
Hannover Rück SE	THNR	AA41	XETR	100	EUR	10
HeidelbergCement AG	THEI	AA40	XETR	100	EUR	5
Heineken Holding NV	THEH	AA41	XAMS	100	EUR	5
Heineken NV	THNK	AA40	XAMS	100	EUR	5
Henkel KGaA - Vz	THEN	AA40	XETR	100	EUR	5
Hermes International SA	TDIO	AX40	XPAR	100	EUR	1
HOCHTIEF AG	THOT	AA41	XETR	100	EUR	5
Hugo Boss AG	TBOS	AA41	XETR	100	EUR	5
Huhtamäki Oyj	THUK	AA41	XHEL	100	EUR	10
Iberdrola SA	TIBE	BA40	XMAD	100	EUR	50
Iliad SA	TILD	AX41	XPAR	100	EUR	5
Industria de Diseño Textil SA	TIXD	BA40	XMAD	100	EUR	175
Infineon Technologies AG	TIFX	AA40	XETR	100	EUR	25
ING Groep NV	TING	AA40	XAMS	100	EUR	400
Ingenico Group SA	TIIE	AX41	XPAR	100	EUR	5
Inmobiliaria Colonial SA	TCOL	BA41	XMAD	100	EUR	50
innogy SE	TIGY	AA41	XETR	100	EUR	10
Intesa Sanpaolo SpA	TIES	BX40	XMIL	100	EUR	100
Ipsen SA	TIPN	AX41	XPAR	100	EUR	10
Italgas SpA	TIG.	BX41	XMIL	100	EUR	100
Jeronimo Martins SGPS	TJEM	BX41	XLIS	100	EUR	25
K+S Aktiengesellschaft	TSDF	AA41	XETR	100	EUR	25

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
KBC Groep NV	TKDB	AA40	XBRU	100	EUR	225
Kering	TPPX	AX40	XPAR	100	EUR	5
Kerry Group PLC	TKYG	BA41	XDUB	100	EUR	5
Kesko Oy	TKEK	AA41	XHEL	100	EUR	10
Kingspan Group PLC	TKRX	BA41	XDUB	100	EUR	10
Kion Group AG	TKGX	AA41	XETR	100	EUR	5
Klépierre SA	TCL6	AX41	XPAR	100	EUR	10
Kone Corp	TKC4	AA41	XHEL	100	EUR	10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	TAHQ	AA40	XAMS	100	EUR	25
Koninklijke Boskalis Westminster NV	TKBW	AA41	XAMS	100	EUR	10
Koninklijke DSM NV	TDSM	AA40	XAMS	100	EUR	5
Koninklijke KPN NV	TKPN	AA40	XAMS	100	EUR	250
Koninklijke Philips NV	TPHI	AA40	XAMS	100	EUR	10
Lagardère SCA	TLAG	AX41	XPAR	100	EUR	10
LANXESS AG	TLXS	AA41	XETR	100	EUR	5
LEG Immobilien AG	TLEG	AA41	XETR	100	EUR	5
Legrand SA	TLRC	AX40	XPAR	100	EUR	5
Leonardo-Finmeccanica SpA	TFMN	BX40	XMIL	100	EUR	50
Linde AG	TLIN	AA40	XETR	100	EUR	10
L'Oréal SA	TLOL	AX40	XPAR	100	EUR	5
Luxottica Group SpA	TLUX	BX40	XMIL	100	EUR	10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	TMOH	AX40	XPAR	100	EUR	75
Mapfre SA	TCMA	BA41	XMAD	100	EUR	1000
Mediobanca SpA	TME9	BX40	XMIL	100	EUR	50
Merck KGaA	TMRK	AA40	XETR	100	EUR	5
Merlin Properties SOCIMI SA	TMRL	BA40	XMAD	100	EUR	50
Metro AG	TB4B	AA41	XETR	100	EUR	25
Metso Corp	TVLM	AA41	XHEL	100	EUR	10
Michelin et Cie SCpA	TMCH	AX40	XPAR	100	EUR	5
Moncler Srl Azioni nom oN	TMON	BX40	XMIL	100	EUR	50
MorphoSys AG	TMOR	AA41	XETR	100	EUR	5
MTU Aero Engines AG	TMTX	AA41	XETR	100	EUR	5
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	TMUE	AA40	XETR	100	EUR	5
Natixis SA	TNBP	AX41	XPAR	100	EUR	50
Natural Energy Group SA	TGAN	BA40	XMAD	100	EUR	25

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
<u>Neste OYJ</u>	<u>TNEF</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>NN GROUP NV</u>	<u>TNNG</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Nokia Corp Oyj</u>	<u>TCGE</u>	<u>AA40</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Nokian Renkaat Oyj</u>	<u>TNRE</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>OMV AG</u>	<u>TOMV</u>	<u>AA41</u>	<u>XVIE</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Orange</u>	<u>TFTE</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>400</u>
<u>Orion Corp (New) RS</u>	<u>TORN</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Orpea</u>	<u>TORP</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>OSRAM Licht AG</u>	<u>TOSR</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Paddy Power Betfair PLC</u>	<u>TPLS</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Pernod-Ricard SA</u>	<u>TPER</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Peugeot SA</u>	<u>TPEU</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Pirelli & C SpA</u>	<u>TPIR</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Porsche Automobil Holding SE</u>	<u>TPOR</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Poste Italiane SpA</u>	<u>TPSP</u>	<u>BX40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>ProSiebenSat1 Media AG</u>	<u>TPSM</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Proximus PLC</u>	<u>TBX7</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Prysmian SpA</u>	<u>TPRY</u>	<u>BX40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Publicis Groupe SA</u>	<u>TPU4</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Qiagen NV</u>	<u>TQIA</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Raiffeisen Bank International AG</u>	<u>TRIB</u>	<u>AA41</u>	<u>XVIE</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Randstad NV</u>	<u>TRSH</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Recordati SPA</u>	<u>TRE9</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Red Electrica Corporación SA</u>	<u>TRE2</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Rémy Cointreau SA</u>	<u>TRCO</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Renault SA</u>	<u>TRNL</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Repsol SA</u>	<u>TREP</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Rexel SA</u>	<u>TRXL</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Rheinmetall AG</u>	<u>TRHM</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Royal Dutch Shell plc - A shares</u>	<u>TRDS</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>125</u>
<u>Rubis SCA</u>	<u>TRUB</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>RWE AG</u>	<u>TRWE</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Ryanair Holding PLC</u>	<u>TRYA</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Safran SA</u>	<u>TSEJ</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Saipem SpA</u>	<u>TSPE</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>100</u>

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- - kennung *	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
<u>Sampo PLC</u>	<u>TSMP</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Sanofi</u>	<u>TSNW</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>SAP SE</u>	<u>TSAP</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>175</u>
<u>SBM Offshore NV</u>	<u>TSBM</u>	<u>AA41</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Schneider Electric SE</u>	<u>TSND</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>SCOR SE</u>	<u>TSDR</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Scout24 AG Namens-Aktien oN</u>	<u>TG24</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>SES SA</u>	<u>TSES</u>	<u>AA41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Siemens Gamesa Renewable Energy SA</u>	<u>TGTQ</u>	<u>BA41</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Siemens Healthineers AG</u>	<u>TSHH</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Siemens AG</u>	<u>TSIE</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>150</u>
<u>Signify NV</u>	<u>TLIG</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Siltronic AG Namens-Aktien oN</u>	<u>TWAF</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Smurfit Kappa Group PLC</u>	<u>TSK3</u>	<u>BA41</u>	<u>XDUB</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Snam SpA</u>	<u>TSNF</u>	<u>BX40</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>100</u>
<u>Société Générale SA</u>	<u>TSGE</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>125</u>
<u>Sodexo SA</u>	<u>TSJ7</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Software AG</u>	<u>TSOW</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Solvay SA</u>	<u>TSOL</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>STMicroelectronics NV</u>	<u>TSGM</u>	<u>AA40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Stora Enso Oyj</u>	<u>TENU</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Suez</u>	<u>TSEV</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Symrise AG</u>	<u>TSY1</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>TAG Immobilien AG</u>	<u>TTAG</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>TechnipFMC</u>	<u>ITHP</u>	<u>AA40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Telecom Italia SpA</u>	<u>TTQI</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>4000</u>
<u>Telefonica Deutschland O2</u>	<u>TO2D</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>75</u>
<u>Telefónica SA</u>	<u>TTNC</u>	<u>BA40</u>	<u>XMAD</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>350</u>
<u>Telenet Group Holding NV</u>	<u>TTNE</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Téléperformance SA</u>	<u>TRCF</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Tenaris SA</u>	<u>TTEN</u>	<u>AA41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>Terna SpA</u>	<u>TUEI</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>100</u>
<u>Thales SA</u>	<u>TCSE</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>ThyssenKrupp AG</u>	<u>ITKA</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Total SA</u>	<u>ITOT</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>350</u>

Total-Return-Futures-Kontrakte auf Aktien („Aktien-Total-Return-Futures“)	Produkt- ID	Gruppen- kennung - * -	Kassa- markt-ID*	Kontrakt- größe	Währung	Mindest- anzahl der zu handelnd en Kontrakte
<u>UBI Banca</u>	<u>TBPD</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>100</u>
<u>Ubisoft Entertainment SA</u>	<u>TUEN</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>UCB SA</u>	<u>TUNC</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Umicore SA</u>	<u>TNVJ</u>	<u>AA40</u>	<u>XBRU</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Unibail-Rodamco SE</u>	<u>TUBL</u>	<u>AX40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>50</u>
<u>UniCredit SpA</u>	<u>TCRI</u>	<u>BX41</u>	<u>XMIL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Unilever NV</u>	<u>TUNI</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>350</u>
<u>Uniper SE Namens-Aktien oN</u>	<u>TUN0</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>United Internet AG</u>	<u>TUTD</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>UPM Kymmene Corp</u>	<u>TRPL</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Valéo SA</u>	<u>TVSA</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Veolia Environnement SA</u>	<u>TVVD</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>VINCI SA</u>	<u>TSQU</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>200</u>
<u>Vivendi SA</u>	<u>TVVU</u>	<u>AX40</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>voestalpine AG</u>	<u>TVOE</u>	<u>AA41</u>	<u>XVIE</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Vonovia SE</u>	<u>TANN</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Vopak</u>	<u>TVPK</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>VW AG - Vz</u>	<u>TVO3</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>25</u>
<u>Wacker Chemie AG</u>	<u>TWCH</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Wärtsilä Corp</u>	<u>TMTA</u>	<u>AA41</u>	<u>XHEL</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>15</u>
<u>Wendel SA</u>	<u>TMFX</u>	<u>AX41</u>	<u>XPAR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Wirecard AG</u>	<u>TWDI</u>	<u>AA40</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>5</u>
<u>Wolters Kluwer NV</u>	<u>TWOS</u>	<u>AA40</u>	<u>XAMS</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>
<u>Zalando SE Inhaber-Aktien oN</u>	<u>TZAL</u>	<u>AA41</u>	<u>XETR</u>	<u>100</u>	<u>EUR</u>	<u>10</u>

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von der Eurex Deutschland entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und haben lediglich eine interne Zuordnungsfunktion. Bei einem Wechsel des Referenzmarkts der zugrundeliegenden Aktie im Elektronischen Handelssystem innerhalb der Euronext-Börsen Euronext Brussels, Euronext Paris und Euronext Amsterdam kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland für einen Kontrakt die Kassamarkt-ID ändern und damit einen anderen als den bei der Einführung des Kontrakts festgelegten maßgeblichen Kassamarkt bestimmen.

ID des Kassamarktes	Maßgeblicher Kassamarkt
<u>XVIE</u>	<u>Elektronisches Handelssystem der Wiener Börse</u>
<u>XBRU</u>	<u>Elektronisches Handelssystem der Euronext Brussels</u>
<u>XETR</u>	<u>Elektronisches Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse</u>
<u>XMAD</u>	<u>Elektronisches Handelssystem der Bolsa de Madrid</u>
<u>XHEL</u>	<u>Elektronisches Handelssystem der Nasdaq OMX Helsinki</u>

ID des Kassamarktes	Maßgeblicher Kassamarkt
XPAR	Elektronisches Handelssystem der Euronext Paris
XDUB	Elektronisches Handelssystem der Irish Stock Exchange
XMIL	Elektronisches Handelssystem der Borsa Italiana
XAMS	Elektronisches Handelssystem der Euronext Amsterdam
XLIS	Elektronisches Handelssystem der Euronext Lisbon

Gruppenkennung	Bucket / Bucket-ID**	Gruppenbeschreibung (ausschließlich zu Informationszwecken)
AA40	B1	AA-Länderrating / Large Cap
AA41	B2	AA-Länderrating / Mid Cap
AX40	B3	AA-Länderrating / Large Cap / unterliegt FTS
AX41	B4	AA-Länderrating / Mid Cap / unterliegt FTS
BA40	B5	Single A-Länderrating / Large Cap
BA41	B6	Single A-Länderrating / Mid Cap
BX40	B7	Single A-Länderrating/Large Cap / unterliegt FTS
BX41	B8	Single A-Länderrating/Mid Cap / unterliegt FTS

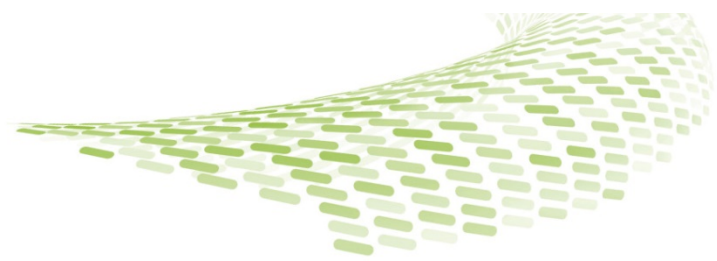
Profil- bezeich- nung	Profil- ID	Profilbeschreibung (ausschließlich zu Informationszwecken)				
		Zulässige Buckets	Bucket- Beschränkungen	Beschränkung im Hinblick auf das nominale ADV	Individuelle Beschränkung	Beschränkung für Unternehmen der Finanzbranche
Profil 0	PRF0	Alle				
Profil 1	PRF1	Alle		Höchstens 1 -ADV 1	Höchstens 50 %	
Profil 2	PRF2	B1		Höchstens 1 -ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %
Profil 3	PRF3	B1 und B3	B3 höchstens 50 %	Höchstens 1 -ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %
Profil 4	PRF4	B1, B3, B5 und B7		Höchstens 1-ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %
Profil 5	PRF5	B1, B2, B3 und B4	B2 +B4 höchstens 50 %	Höchstens 1-ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %
Profil 6	PRF6	B1, B3, B5 und B7		Höchstens 1 -ADV 1	Höchstens 50 %	
Profil 7	PRF7	B1 und B2	B2 höchstens 50 %	Höchstens 1-ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %
Profil 8	PRF8	B1 und B3		Höchstens 1-ADV 1	Höchstens 50 %	Höchstens 30 %

Dabei gilt:

- Zulässige Buckets** bezeichnet den Bucket oder die Buckets, der bzw. die zur Feststellung der Zulässigkeit des in einer Basket-Transaktion gehandelten Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakts verwendet wird bzw. werden. Lediglich Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die dem/den vorstehend aufgeführten Zulässigen Bucket(s) zugewiesen sind, können Teil einer Basket-Transaktion in Bezug auf ein Profil werden.

- **Bucket-Beschränkungen** bezeichnet die Beschränkung nach dem Nominalwert der Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte in den einzelnen Buckets, die Teil einer Basket-Transaktion darstellen sollen, nach Abschluss, wobei diese Beschränkung als Prozentsatz des Nominalwerts aller Aktien-Total-Return-Futures in dem Basket ausgedrückt wird.
- **Beschränkung im Hinblick auf das nominale ADV** bezeichnet die Beschränkung im Hinblick auf das Vielfache des Nominalwerts der einzelnen Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte in einer Basket-Transaktion, ermittelt auf Grundlage des gehandelten Durchschnittlichen Tagesvolumens (Average Daily Value – ADV) der zugrundeliegende Aktie, wie in diesem Annex aufgeführt. Das ADV entspricht dem von Bloomberg bestimmten durchschnittlichen Tagesvolumen an den zurückliegenden zwanzig Tagen.
- **Individuelle Beschränkung** bezeichnet die Beschränkung nach dem Nominalwert der einzelnen Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte, die Teil einer Basket-Transaktion darstellen sollen, nach Abschluss, wobei diese Beschränkung als Prozentsatz des Nominalwerts aller Aktien-Total-Return-Futures der Basket-Transaktion ausgedrückt wird.
- **Beschränkung für Unternehmen der Finanzbranche** bezeichnet die Beschränkung nach dem Nominalwert der Teil einer Basket-Transaktion darstellenden Aktien-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die spezifische zugrundeliegende Aktie, wenn diese als Aktie eines Unternehmens der Finanzbranche gilt, nach Abschluss, wobei diese Beschränkung als Prozentsatz des Nominalwerts aller Aktien-Total-Return-Futures in dem Basket ausgedrückt wird. „Unternehmen der Finanzbranche“ hat die in Artikel 4 Absatz 1 Unterabsatz 27 CRR (Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012) aufgeführte Bedeutung.

[...]



Eurex Clearing Circular 041/19

Introduction of Equity Total Return Futures and Basket Trades of Equity Total Return Futures; corresponding amendments to the Clearing Conditions and other documents of Eurex Clearing AG - Consultation

Summary

Eurex Clearing plans to offer clearing for Total Return Futures on Shares ("Equity TRF") of in EUR denominated equities and Basket Trades of Equity Total Return Futures ("Basket TRF"), introduced at Eurex Deutschland.

This circular contains information on the clearing of the respective product, which is envisaged to come into effect on **29 July 2019**.

Please refer to Eurex circular 043/19 for specific trading-related information on the introduction of the new products, as well as the updated sections of the relevant rules and regulations of Eurex Deutschland.

To prepare for the planned extension of clearing services to Equity TRF and Basket TRF, amendments to the Clearing Conditions are required which fall within the scope of Special Provisions and hence are subject to a Consultation. The Consultation will end on **9 May 2019**.

For information purposes, Eurex Clearing also publishes with this circular a draft of the envisaged amendments to the Price List. A circular containing the final amendments will be published at a later stage.

Attachments:

1. Amendments to Chapter II of the Clearing Conditions
2. Draft of the amendments to the Price List

Date: 9 April 2019

Recipients:

All Clearing Members, Basic Clearing Members, Disclosed Direct Clients of Eurex Clearing AG, vendors and other affected contractual parties

Authorized by:

Heike Eckert

Target group:

- All departments

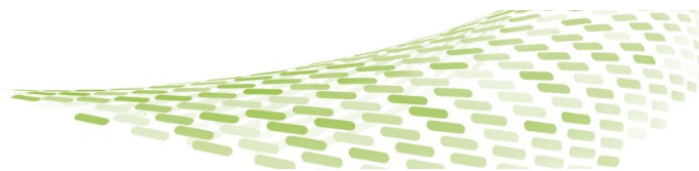
Related Eurex circular:

043/19

Contact:

Clearing Operations,
T +49-69-211-1 12 50,
clearing@eurexclearing.com;

Risk Control,
T +49-69-211-1 24 52,
risk@eurexclearing.com



Introduction of Equity Total Return Futures and Basket Trades of Equity Total Return Futures

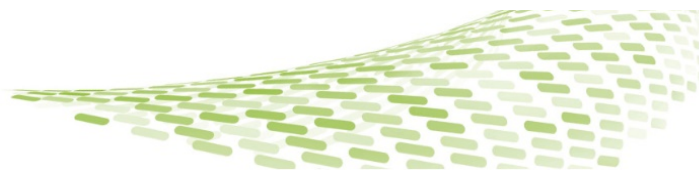
1. Overview

Equity TRFs represent the theoretical borrowing of cash to purchase the underlying equity as at trade date and assuming holding to expiry, i.e. there is an immediate exposure to the cash leg of the underlying equity. The holder of a long position will therefore receive the returns associated with holding the cash equity, against which they will pay the financing associated with this purchase. The cost of financing will be comprised of the overnight funding rate and the determined traded “spread”. This traded spread represents the additional rate, over the overnight benchmark funding rate, required by the seller to provide the returns of the cash equity until expiry.

2. Contract specifications

For the detailed contract specifications, please refer to Eurex circular 043/19.

Specification	Description
Contract Group	Equity Total Return Futures
Equities & Product ID	Attached at Annex G of the Contract Specifications
Product Type	FSTK
Product Assignment Group	XNCF8E
Equity Dividend Indices	Individual Equity Dividend Indices (to be published by Stoxx Ltd.)
Funding Rate Index	Euro Over Night Index Average (EONIA [®]) (until 31 December 2019) Euro short-term rate (€STR) (from 1 January 2020)
Contract Size	100 shares
Quotation (TRF Spread)	TRF Spread as annualised rate expressed in basis points with one decimal (+ / - / 0)
Minimum TRF Spread Change	+/- 0.5 basis points (1 basis point = 0.0001)
Trading Notation and Clearing Notation	The TRF Spread in basis points (“ trading notation ”) will be converted by the T7 trading system into the TRF futures price in EUR per share (“ clearing notation ”) Basket TRFs (TES trades) and on-exchange orders and quotes are entered and maintained in trading notation in the T7 trading system. Once executed, the TRF Spread is converted into clearing notation before being sent to the C7 clearing system. Only the futures price is sent and maintained in the C7 clearing system
Trade Types	<ul style="list-style-type: none"> Trade at Close (“TAC”) with an underlying price based on the official closing price of the share on the relevant primary cash market Trade at Market (“TAM”) with an underlying price predetermined and entered by the Exchange Participants. TAM is only available in Basket TRFs in TES
Accrued Dividends & Accrued Funding	The accumulated dividend distributions and the funding rate payments are added into the calculation of TRF futures price. The daily changes in price, distributions and funding payments are incorporated into the variation margin.
Contract Months	Up to 2 years – the 3 nearest serial months; the following 3 quarterly months of the March, June, September and December cycle; and the following two semi-annual months of the June and December cycle
Settlement	Cash settlement, due on the first exchange trading day after final settlement day
Daily Settlement Price	Established on the current exchange trading day based on the following components: underlying official closing price of the share on the relevant primary cash market, Daily Settlement TRF Spread, Accrued Dividends and Accrued Funding accumulated from the product launch of the respective Equity TRFs contract until the current date.



Specification	Description
Expiry Date & Last Trading Day	The third Friday of each contract month, if this is an exchange trading day at Eurex Exchange, otherwise the exchange trading day immediately preceding that day.
Final Settlement Price	Established by Eurex Exchange on expiry date based on the following components: underlying official closing price of the share on the relevant primary cash market on the expiry date, Accrued Dividends and Accrued Funding from the product launch of the respective Equity TRF until the expiry date.

3. Product group

The new product group assigned to the Equity TRFs is:

Product	Product group	Settlement location unit	Regulatory status	Settlement type	Product type	Product segment	Product currency	Product group code					
								X	N	C	F	8	E
Equity Total Return Futures	Eurex Equity Total Return Futures	No	Not approved for trading in the U.S.	Cash	F	Equity Total Return Futures	EUR	X	N	C	F	8	E

Market participants who are interested in trading and clearing of Equity and Basket TRFs are requested to fill in the “Application for Participation in Trading and/or Clearing of Equity TRFs” and return it to your Key Account Manager Clearing using the following e-mail address client.services@eurexclearing.com. The application form will be available in due course on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Resources > Forms > Data Forms Subject > Clearing Derivatives

4. Technical Changes to capture Basket TRFs

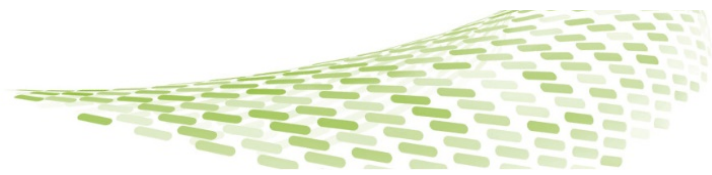
Two new fields will be introduced in C7:

- PackageID reflects the Basket (BTRF) ID (FIXML tag 2489) and
- FirmTrdID reflects the Member’s Own Reference ID (FIXML tag 1041)

The C7 position keeping logic will be adjusted to build positions considering the Basket ID. A position is unique in the combination of account, instrument and Package ID.

A new transaction type “132” (“Decomposition”) will be introduced to reflect the decomposition of a basket during a default management process.

C7 Clearing reports (CB012; CB715; CB730; CB750; CB751 & CE735) will be adjusted to include the additional fields at transaction/ position level (i.e. PackageID, FirmTrdID).



Further technical details are available on the Eurex Clearing website www.eurexclearing.com under the following link:

Technology > Eurex Clearing's C7 > System documentation

Please note that the technical changes will be introduced with the launch of Eurex Clearing C7 Release 5.0 on 24 June 2019. Please refer to Eurex Clearing circular 043/19 for further information.

5. Amendments to the Clearing Conditions

Eurex Clearing proposes amendments to its Clearing Conditions to introduce provisions on the clearing of Equity TRFs contracts and Basket TRFs contracts and to clarify the provisions on the clearing of Index Total Return Futures contracts. Key aspect of the proposed provisions on the clearing of Basket TRFs contracts will be the following provision on the handling of these contracts in a default management process:

If a Termination or a Basic Clearing Member Termination occurs with respect to a Clearing Member or Basic Clearing Member, any open positions of this Clearing Member or Basic Clearing Member in Basket TRFs contracts will be disassembled into the constituent parts of the Basket TRFs contracts, resulting in individual Total Return Futures contracts, which will no longer be linked to the respective Basket ID (as specified in Number 3.2.7 and 3.3 of the Eurex Contract Specifications). This also applies to any open positions in Basket TRFs contracts held by a Clearing Member or Basic Clearing Member

- (i) which resulted from a trade consummation with a Clearing Member or Basic Clearing Member with respect to which a Termination or a Basic Clearing Member Termination has occurred or
- (ii) to which such open positions were transferred after inclusion into clearing, and, consequently, whose open positions mirror the open positions in Basket TRFs contracts of a Clearing Member or Basic Clearing Member with respect to which a Termination or a Basic Clearing Member Termination has occurred.

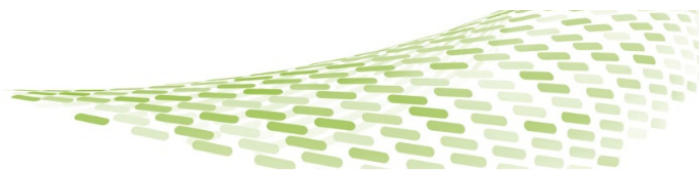
To reflect the amendments, the following provisions in the Clearing Conditions will be amended as outlined in Attachment 1:

- Chapter II Part 2 Number 2.22
- Chapter II Part 2 Number 2.25
- Chapter II Part 4 Number 4.1

Pursuant to Chapter I Part 1 Number 17 of the Clearing Conditions, the proposed changes and amendments to the Clearing Conditions [the Default Management Committee Rules; the Default Management Auction Rules] are subject to a Consultation which will end on 9 May 2019 (“**Consultation Period**”). Eurex Clearing herewith invites all Affected Customers to submit comments on the proposed changes and amendments of Special Provisions (see amended sections in Attachment 1 to this circular) within the Consultation Period. Comments shall be only submitted through a web-based commenting service for which a registration form is available on the Eurex Clearing website under the following link:

Resources > Forms > Data Forms Subject: Consultation Form

After the Consultation Period, Eurex Clearing will issue a separate circular to announce when the proposed changes and amendments will come into effect.



6. Draft amendments to the Price List of Eurex Clearing AG

For information purposes, Eurex Clearing also publishes a draft of the envisaged amendments to the Price List (see Attachment 2). A circular containing the final amendments will be published at a later stage. The proposed amendments to the Price List mainly focus on transaction fees and maintenance fees for Equity TRFs.

6.1 Transaction fees

The transaction fee per contract for Equity TRFs will be defined as a percentage of the contract value, i.e. the following percentage multiplied by the contract size multiplied by the underlying equity price. The underlying equity price is the official closing price of the underlying share on the relevant primary Cash Market on the respective trade day.

The following proposed transaction fees for the Equity TRFs are shown in the following table:

Product/ Product Group	Currency	Execution type	Accounts	Standard fee per contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
Equity Total Return Derivatives						
Equity Total Return Futures with Group ID assigned in Annex G of the Eurex Contract Specifications						
Equity Total Return Futures	EUR	Order book	A	0.0010%	n. a.	n. a.
			P	0.0005%	n. a.	n. a.
			M	0.0005%	n. a.	n. a.
		TES	A	0.0010%	n. a.	n. a.
			P	0.0005%	n. a.	n. a.
			M	0.0005%	n. a.	n. a.

6.2 Maintenance fees

The maintenance fee per contract for Equity TRFs will be defined as a percentage of the contract value, i.e. the following percentage multiplied by the contract size multiplied by the underlying equity price. The underlying equity price is the official closing price of the underlying share on the relevant primary Cash Market on the respective day or on the last trading day.

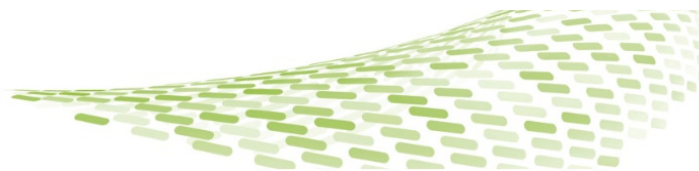
The proposed fee levels for Equity TRFs are shown in the following table:

Contract	Currency	Account	Fee per Contract
Equity Total Return Futures	EUR	A	0.000041%
		P/M	0.000027%

7. Simulation

Starting 15 April 2019, the ETRFs will be available in the Eurex simulation environment for testing purposes; starting 7 May 2019, the BTRFs will be available in the simulation environment. BTRFs in C7 will be available on request up until 7 May 2019. For further information, please refer to the simulation calendar on the Eurex website www.eurexchange.com under the following link:

Technology > Simulation calendar



8. Risk parameters

Margin methodology applied to Equity TRFs is Eurex Clearing Prisma. Portfolio margining effects will be granted to products of the Listed Equity (Index) Derivatives Liquidation Group (PEQ01). For the risk parameters of the new product, please refer to the Eurex Clearing website under the link:

Risk management > Risk parameters

9. Trading hours

Product	Pre-trading period	Continuous Trading	Post-trading Full Period	Basket Trades of Equity Total Return Futures (TES)	Last trading day
Equity Total Return Futures	07:30-09:00	09:00-17:25	17:25-22:10	Trade at Market (TAM) 09:00-22:00 Trade at Close (TAC) 09:00-18:00	09:00-17:30

Terms used and not otherwise defined in this circular shall have the meaning ascribed to them in the Clearing Conditions.

If you have any questions or need further information, please contact Clearing Operations at T +49-69-211-1 12 50 or e-mail clearing@eurexclearing.com, or Risk Control, T +49-69-211-1 24 52 or e-mail: risk@eurexclearing.com.

9 April 2019

Chapter II of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

Transactions Concluded at Eurex Deutschland

(Eurex Exchange)

As of 29.07.2019

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED,

DELETIONS ARE CROSSED OUT.

[...]

Part 2 Clearing of Futures Contracts

[...]

2.22 Clearing of Index Total Return Futures Contracts

[...]

2.22.2 Daily Settlement Price

[...]

2. The Daily Settlement TRF Spread used to calculate the Settlement Basis is determined based on the following procedure ("Daily Settlement TRF Spread"):
 - The Daily Settlement TRF Spread shall be determined based on the TRF Spread traded via the closing auction between 17:25 – 17:30 CET;
 - ~~Should~~If no trades ~~be~~are executed in the closing auction, then the Daily Settlement TRF Spread ~~shall~~will be determined based on the average bid-ask spread of the respective contract month;
 - ~~Should~~If no price ~~be~~are determined according to the aforementioned procedure, the Daily Settlement TRF Spread ~~shall~~will be determined based on a theoretic (fair) TRF Spread for the respective contract month
3. The following shall apply to Index Total Return Futures Contracts on EURO STOXX 50® (Product ID: **TESX**); in conjunction with the Eurex Contract Specifications and provisions specified above under Sub-paragraph (1) for the daily settlement price:

Parameter	Format	Description
Index Close	Index points	Daily closing level of EURO STOXX 50® (SX5E) as calculated by Stoxx Ltd.
Annualisation Factor	Integer	360

2.22.3 Final Settlement Price

[...]

- (2) The following shall apply to Index Total Return Futures Contracts on EURO STOXX 50® (Product ID: **TESX**), in conjunction with the Eurex Contract Specifications and formulas used for the calculation of the final settlement price in index points:

Parameter	Format	Description
Final Settlement Index	Index points	Final settlement price of the Index Futures on the EURO STOXX 50® (Product ID: FESX) as calculated in accordance according to with Chapter II Part 2 Number 2.4.2 of the Clearing Conditions.

[...]

2.22.5 Fulfilment, Delivery

- (1) The performance day for Index Total Return Futures Contracts shall be the ~~business day (as defined in Chapter I Part 1 Number 1.2.4 Paragraph (1) (h))~~ Business Day after the final settlement day of the contract.

[...]

[...]

2.25 Clearing of Equity Total Return Futures Contracts

The following provisions shall apply to the clearing of Equity Total Return Futures Contracts as specified in Number 1.26 of the Eurex Contract Specifications.

2.25.1 Payment Procedures

All payments shall be made on the Business Day following the final settlement day as specified in Number 1.26.4 of the Eurex Contract Specifications. All Clearing Members must ensure their ability to effect payments on the due date thereof through sufficient credit balances in the RTGS Account or the euroSIC Account.

2.25.2 Daily Settlement Price

The daily settlement price for Equity Total Return Futures shall be determined by Eurex Clearing AG based on the Daily Settlement TRF Spread in basis points, according to Number 1.26.8.4 of the Eurex Contract Specifications and in conjunction with the following provisions:

The daily settlement price for Equity Total Return Futures Contracts is determined as:

$$\text{Daily settlement price (t)} = \text{Underlying Close (t)} + \text{Accrued Distributions (t)} - \text{Accrued Funding (t)} + \text{Settlement Basis (t)}$$

Where:

t = current trading day

Underlying Close (t) = the official closing price of the underlying share on the primary cash market as listed in Annex G. to the Eurex Contract Specifications

Accrued Distributions (t), as defined in the Eurex Contract Specifications

Accrued Funding (t), as defined in the Eurex Contract Specifications

Settlement Basis (t) = $\text{Underlying Close (t)} * [\text{Daily Settlement TRF Spread}(t) * 0.0001] * [\text{days to maturity}(t) / \text{Annualisation Factor}]$

With the:

Daily Settlement TRF Spread (t) = the TRF Spread in basis points as defined below under sub-paragraph (2)

Days to maturity(t), as defined in the Eurex Contract Specifications

Annualisation Factor, as defined in the Eurex Contract Specifications

2. The Daily Settlement TRF Spread used to calculate the Settlement Basis is determined based on the following procedure ("Daily Settlement TRF Spread"):

- The TRF Spread (as defined in the Eurex Contract Specifications) determined on the volume-weighted average of the traded TRF spreads of all transactions concluded within the last trading minute of trading;
- If no trades are executed within the last trading minute of trading, the Daily Settlement TRF Spread will be determined based on the average bid-ask spread of the respective contract month;
- If no average bid-ask spread can be calculated, the Daily Settlement TRF Spread will be determined as the volume-weighted average TRF Spread of all transactions executed during the last 30 minutes of continuous trading before 17:25 CET on each scheduled trading day;

- If no price can be determined according to the aforementioned procedure, the Daily Settlement TRF Spread will be determined based on a theoretical (fair) TRF Spread for the respective contract.
3. The following shall apply to Equity Total Return Futures in conjunction with the Eurex Contract Specifications and provisions specified above under sub-paragraph (1) for the daily settlement price:

<u>Parameter</u>	<u>Format</u>	<u>Description</u>
<u>Underlying Close for Equity Total Return Futures</u>	<u>Euro per share</u>	<u>Official closing price of the underlying share on the relevant primary cash market as specified in Annex G of the Eurex Contract Specifications</u>
<u>Annualisation Factor</u>	<u>Integer</u>	<u>360</u>

2.25.3 Final Settlement Price

- (1) According to Number 1.26.8.5 of the Eurex Contract Specifications, the final settlement price of the Equity Total Return Futures Contracts is determined as:

$$\text{Final settlement price } (T) = \text{Final Settlement Underlying } (T) + \text{Accrued Distributions } (T) - \text{Accrued Funding } (T) + \text{Settlement Basis } (T)$$

Where:

T = expiry date of the contract

Final Settlement Underlying (T) = Value used by Eurex Clearing AG to determine the final settlement price in conjunction with the Eurex Contract Specifications

Accrued Distributions (T) and Accrued Funding (T) are determined using the same methodology described for the calculation of the daily settlement price

Settlement Basis (T) = 0 (as on the expiry date the number of days to maturity is zero)

- (2) The following shall apply to Equity Total Return Futures in conjunction with the Eurex Contract Specifications and formulas used for the calculation of the final settlement price in index points:

<u>Parameter</u>	<u>Format</u>	<u>Description</u>
<u>Final Settlement Underlying for Equity Total Return Futures</u>	<u>Euro per share</u>	<u>Official closing price of the underlying share on the relevant primary cash market as specified in Annex G of the Eurex Contract Specifications provided that such day is a trading day on the relevant primary cash market; otherwise, it shall be the official closing price on the trading day on the relevant primary cash market immediately preceding such day</u>

2.25.4 **Margin Requirements**

- (1) The applicable Margin Type for Equity Total Return Futures Contracts shall be the Initial Margin in accordance with the Eurex Clearing Prisma methodology.
- (2) The STM Variation Margin for Equity Total Return Futures Contracts shall reflect the changes between the daily settlement prices.

2.25.5 **Fulfilment, Delivery**

- (1) The performance day for Equity Total Return Futures Contracts shall be the Business Day after the final settlement day of the contract.
- (2) Open positions from the last trading day of a contract shall be balanced on the final settlement day by means of a net payment credited to or debited from the internal cash account of the Clearing Member pursuant to Chapter I Part 1 Number 4.3. Such payment shall equal the difference between the final settlement price of such contract and such contract's daily settlement price on the preceding Business Day. For positions opened on the last trading day, the booking amount shall equal the difference between the final settlement price and the trading price.

2.25.6 **Extraordinary Handling**

An extraordinary event in relation to Equity Total Return Futures Contracts means any occurrence on a Business Day of at least one of the market disruption events or distribution recovery events, as specified in Number 1.26.9.1 and Number 1.26.10 of the Eurex Contract Specifications.

In such extraordinary events, the Management Board of Eurex Clearing AG may decide to adjust the daily settlement prices or to apply an adjustment, as specified in Number 1.26.9.2 and Number 1.26.10 of the Eurex Contract Specifications, which apply *mutatis mutandis*. The decisions needs to be aligned with the Management Board of the Eurex Exchange.

2.25.7 Default Management Process

The following provisions shall apply to the default management process of Basket Trades of Equity Total Return Futures Contracts, as specified in Number 4.3 of the Conditions for Trading at Eurex Deutschland and in Number 3.2 and 3.3 of the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland (“Basket Total Return Futures Contracts”) in addition to the Default Management Process described in Chapter I Part 1 Number 7.5.

If a Termination or a Basic Clearing Member Termination occurs with respect to a Clearing Member or Basic Clearing Member, any open positions of this Clearing Member or Basic Clearing Member in Basket Total Return Futures Contracts will be disassembled into the constituent parts of the Basket Total Return Futures Contracts, resulting in individual Total Return Futures Contracts, which will no longer be linked to the respective Basket ID (as specified in Number 3.2.7 and 3.3 of the Eurex Contract Specifications). This also applies to any open positions in Basket Total Return Futures Contracts held by a Clearing Member or Basic Clearing Member (i) which resulted from a trade consummation with a Clearing Member or Basic Clearing Member with respect to which a Termination or a Basic Clearing Member Termination has occurred or (ii) to which such open positions were transferred after inclusion into clearing, and, consequently, whose open positions mirror the open positions in Basket Total Return Futures Contracts of a Clearing Member or Basic Clearing Member with respect to which a Termination or a Basic Clearing Member Termination has occurred.

[...]

Part 4 Clearing of Off-Book Trades

[...]

4.1 General Conditions

Eurex Clearing AG will carry out the clearing of Eurex Off-Book Trades according to Number 4.3 of the Eurex Trading Conditions and Number 3.2 of the Eurex Contract Specifications for the following trade types:

- Basket Trades of Equity Total Return Futures Contracts
- Block Trades

[...]

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

3. Transaction Fees for Derivatives Transactions (Order Book Transactions and Off-Book Transactions on the Eurex Exchange)

[...]

3.1 Matching / Registration of Derivatives Transactions

[...]

Product / Product Group	Currency	Execution Type	Accounts	Standard Fee per Contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
Equity Derivatives						
Equity Futures with Group ID assigned in Annex A of the Eurex Contract Specifications						
[...]						
Equity Options/LEPOs with Group ID assigned in Annex B of the Eurex Contract Specifications						
[...]						
Equity Total Return Derivatives						
Equity Total Return Futures with Group ID assigned in Annex G of the Eurex Contract Specifications						
AA40, AA41, AX40, AX41, BA40, BA41, BX40, BX41	EUR	Order book	A	0.0010%	n. a.	n. a.
			P	0.0005%	n. a.	n. a.
			M	0.0005%	n. a.	n. a.
		TES	A	0.0010%	n. a.	n. a.
			P	0.0005%	n. a.	n. a.
			M	0.0005%	n. a.	n. a.
Equity Index Derivatives						
Equity Index Futures						
[...]						

The transaction fee per contract for Equity Total Return Futures is defined as a percentage of the contract value, i.e. the following percentage multiplied by the contract size multiplied by the underlying equity price. The underlying equity price is the official closing price of the underlying share on the relevant primary Cash Market on the respective trade day.

[...]

3.4 Cash Settlement

(1) The following fees are charged for cash settlement of the products listed below:

Product / Product Group	Fee per Contract	Maximum Fee for Contracts on the same underlying of each A-, P- and M-Account
Equity Futures with in Group ID assigned in Annex A of the Eurex Contract Specifications		
[...]		
Equity Total Return Futures with Group ID assigned in Annex G of the Eurex Contract Specifications		
AA40, AA41, AX40, AX41, BA40, BA41, BX40, BX41	The cash settlement fee per contract for Equity Total Return Futures is defined as a percentage of the contract value, i.e. the following percentage multiplied by the contract size multiplied by the underlying equity price. The underlying equity price is the official closing price of the underlying share on the relevant primary Cash Market on the respective expiration day.	
	0.0010%	n. a.
Equity Index Derivatives		
[...]		

[...]

3.14 Maintenance Fees

For open positions Eurex Clearing shall charge the following fees in addition to the transaction fees for matching and registration of transactions as outlined in Number 3.1.

(1) For open positions the daily accrued maintenance fee shall be as follows:

Product / Productgroup	Currency	Accounts	Fee per Contract
Equity Total Return Derivatives			
Equity Total Return Futures with Group ID assigned in Annex G of the Eurex Contract Specifications			
AA40, AA41, AX40, AX41, BA40, BA41, BX40, BX41	The maintenance fee per contract for Equity Total Return Futures is defined as a percentage of the contract value, i.e. the following percentage multiplied by the contract size multiplied by the underlying equity price. The underlying equity price is the official closing price of the underlying share on the relevant primary Cash Market on the respective day or on the last trading day.		
	EUR	A	0.000041%
		P/M	0.000027%
Total Return Equity Index Derivatives			
[...]			

The maintenance fee shall be determined on a daily basis (calendar day) and calculated at the end of each calendar month.

[...]

DRAFT