

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

### Teilabschnitt 1.20 Kontraktsspezifikationen für Varianz-Futures-Kontrakte

[...]

#### 1.20.7 Handelskonventionen

[...]

##### 1.20.7.2 Konvertierung

[...]

##### 1.20.7.2.2 Kumulierter Ertrag der adjustierten Variation Margin

Der kumulierte Ertrag der adjustierten STM Variation Margin (Accumulated Return on Modified Variation Margin, „ARMVM“) wird an jedem Beobachtungstag anhand der folgenden Formel berechnet:

$$ARMVM_t = ARMVM_{t-1} * e^{(r'_{t-1}(\frac{\Delta t}{365}))} + (S_{t-1} - C) * (e^{(r'_{t-1}(\frac{\Delta t}{365})} - 1))$$

Dabei gilt:

$S_{t-1}$  = der Abrechnungspreis des Varianz-Futures am vorangegangenen Handelstag, gemäß 1.20.7.4

$r'_{t-1}$  = risikoloser Zins (~~EONIA~~€STR), der am ~~vorangegangenen~~selben Handelstag von der europäischen Zentralbank ~~festgestellt~~ veröffentlicht ~~wurde~~ wird

$\Delta t$  = der Abstand zwischen zwei aufeinanderfolgenden ARMVM Berechnungen in Kalendertagen

$C$  = Konstante

Am ersten Handelstag eines Varianz-Futures-Kontraktes beträgt die ARMVM null.

[...]

\*\*\*\*\*