Eurex-Rundschreiben 022/18

A. Aktien-Futures: Einführung von vier Aktien-Futures;
B. Aktiendividenden-Futures: Einführung von einem Aktiendividenden-Future;
C. Aktienoptionen: Einführung von zwei Aktienoptionen

Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat mit Wirkung **zum 11. April 2018** folgende Beschlüsse gefasst:

1. Einführung von vier Aktien-Futures gemäß Annex A aus dem Anhang
2. Einführung von einem Aktiendividenden-Future gemäß Annex D aus dem Anhang
3. Einführung von zwei Aktienoptionen gemäß Annex B aus dem Anhang.

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland.

Die neuen Aktien-Futures und der neue Aktiendividenden-Future werden in das jeweilige Liquidity Provider-Programm für Aktien-Futures und Aktiendividenden-Futures mit Wirkung zum 15. Mai 2018 aufgenommen.

Die neuen Aktienoptionen werden in das jeweilige Liquidity Provider-Programm für Aktienoptionen mit Wirkung zum 16. April 2018 aufgenommen.

Anhänge:
Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Datum: 4. April 2018

Empfänger:
Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von:
Mehtap Dinc

Zielgruppe:
Alle Abteilungen

Kontakt:
Derivatives Trading Operations,
T +49-69-211-1 12 10

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book,
Mehtap Dinc, Erik Tim Müller,
Michael Peters, Dr. Randolf Roth

ARBN: 101 013 361

A. Aktien-Futures: Einführung von vier Aktien-Futures

1. Produktüberblick

Eurex-Produkt-kürzel	Future/ Aktiendividenden-Future auf	Basiswert-ISIN	Eurex-Gruppen-kennung	Produkt-währung	Produkt-ISIN
FNNF	Finnair Oyj	FI0009003230	FI01	EUR	DE000A2LZ5U6
JEAF	Just Eat PLC	GB00BKX5CN86	GB01	GBX	DE000A2L0BH2
SHHF	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	DE01	EUR	DE000A2LZ5V4
DWSF	DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	DE01	EUR	DE000A2L0BJ8

Eurex-Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Minimale Preis-veränderung	Mindestgröße für Block Trades	Produkt-gruppe
FNNF	100	0,0001	50	NNPHEE
JEAF	1000	0,0001	10	XNCFSG
SHHF	100	0,0001	10	ENSFSE
DWSF	100	0,0001	10	ENSFSE

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für die neuen Aktien-Futures identisch mit denen für die bereits bestehenden Aktien-Futures gemäß der Eurex-Gruppenkennung; dies trifft auch auf die Handelszeiten und den Handelskalender, den letzten Handelstag, die Erfüllung sowie die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises und des Schlussabrechnungspreises zu.

Der aktualisierte Annex A der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland werden zum Produkteinführungsdatum der neuen Produkte auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

3. Risikoparameter

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

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

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

Risikomanagement > Risikoparameter

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

4. Mistrade-Parameter und Positionslimite

Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen Aktien-Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Produkte > Aktienderivate > Aktien-Futures

Produkte > Produktinformationen > Product specifications

5. Transaktionslimite

Es gelten die gleichen Werte wie für schon bestehende Aktien-Futures gemäß der Eurex-Gruppenkennung. Detaillierte Informationen dazu finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung

6. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für die neuen Aktien-Futures sind analog zu den entsprechenden bestehenden Aktien-Futures.

7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

8. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 15. Mai 2018 werden die nachfolgenden Aktien-Futures in das Liquidity Provider-Programm für Aktien-Futures (Equity-02) mit folgenden Parametern aufgenommen:

Programm	Aktien-Future auf	Produkt-ID	Spread-Klassen	Basis Minimum Quote Size
Others	Finnair Oyj	FNNF	SSF 3	5
Others	Just Eat PLC	JEAF	SSF 3	5
Others	Siemens Healthineers AG	SHHF	SSF 3	5
Others	DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWSF	SSF 3	5

B. Aktiendividenden-Futures: Einführung von einem Aktiendividenden-Future

1. Produktüberblick

Aktiendividenden-Future auf	Aktiendividenden-Future			Technischer Basiswert des Aktiendividenden-Future	
	Eurex-Produktkürzel	Eurex Produkt-ISIN	Eurex-Produkt-währung	Basiswert-Kürzel	Basiswert-ISIN
Vodafone EUR	V2OE	DE000A2G99U3	EUR	V2DD	XC000A2HAAP9

Eurex-Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Minimale Preisveränderung	Mindestgröße für Block Trades	Eurex-Produktgruppe	Eurex-Gruppen-kennung	Produkttyp
V2OE	1000	0,001	500	XLON	GB23	FSTK

2. Kontraktspezifikationen

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für neue Aktiendividenden-Futures identisch mit denen für die bereits bestehenden Aktiendividenden-Futures gemäß der Eurex-Gruppenkennung; dies trifft auch auf die Handelszeiten und den Handelskalender, den letzten Handelstag, die Erfüllung sowie die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises und des Schlussabrechnungspreises zu.

Der aktualisierte Annex D der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

3. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für den neuen Aktiendividenden-Future werden gemäß Eurex-Rundschreiben 184/13 in Anlehnung an die für die Liquidity Provider gültigen Quote Spreads ermittelt. Im Unterschied zu den Maximum Spreads aus den Liquidity Provider-Verpflichtungen beziehen sich die Mistrade Ranges auf den jeweiligen Referenzpreis des Aktiendividenden-Future. In Abhängigkeit von Verfallmonat sowie Zuordnung des einzelnen Aktiendividenden-Future zur jeweiligen Spread-Klasse innerhalb eines bestimmten Liquidity Provider-Programms können die Mistrade Ranges zwischen 15 und 55 Prozent vom Referenzpreis betragen.

Klassifizierung der Mistrade Ranges für Aktiendividenden-Futures:

Klasse	Mistrade Range in Prozent vom Referenzpreis		
	Laufzeit (Verfallmonat)		
	1	2	>= 3
1	15	15	25
2	20	20	30
3	25	25	35
4	30	30	40
5	40	40	50
6	20	25	35
7	40	45	55

Die Mistrade Ranges für den neuen Aktiendividenden-Future sind wie folgt:

Eurex-Produktkürzel	Eurex-Produktname	Mistrade Ranges in Prozent vom Referenzpreis			Klasse
		1. Verfall	2. Verfall	>= 3. Verfall	
V2OE	Vodafone EUR	20	25	35	6

Zudem stehen die Mistrade Ranges auf Produktebene für alle Aktiendividenden-Futures auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Produkte > Dividendenderivate > Aktien-Dividendenderivate > Produktname > Parameter > Mistrade Range

4. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 15. Mai 2018 wird der Aktiendividenden-Future auf Euro-denominierte Dividenden der Vodafone Group in das britische Produktprogramm SDFUK des Liquidity Provider-Programms für Aktiendividenden-Futures (Equity-03) integriert. Die Anzahl der monatlichen Ausnahmen wird für das Programm SDFUK auf zwölf erhöht.

Die folgenden Quotierungsparameter finden dabei Anwendung:

Paket	Produktname	Produkt-kürzel	Maximale Spreads			Mindestgröße		
			1. Verfall	2. Verfall	3. Verfall	1. Verfall	2. Verfall	3. Verfall
SDFUK	Vodafone EUR Dividend Futures	V2OE	20%	25%	35%	50	50	25

5. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für das neue Produkt entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

6. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden Aktiendividenden-Futures.

7. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zum neuen Produkt.

7.1. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte werden entsprechend der jeweiligen Eurex-Gruppenkennung (siehe Punkt 1.) festgelegt:

Aktiendividenden-Futures mit Gruppen-kennung entsprechend Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen	Dividende	Währung	Reguläre Transaktion	Block Trades
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, GB23, IE21, NL21, IT21	>= 0,75	EUR	1,20	1,80
	0,25 – 0,74	EUR	0,70	1,05
	< 0,25	EUR	0,20	0,30

Mit Wirkung zum **11. April 2018** bis und einschließlich zum **31. August 2018** werden die Transaktionsentgelte für den Aktiendividenden-Future auf Vodafone Group wie in der nachstehenden Tabelle berechnet:

Eurex-Gruppen ID	Eurex-Produkt-code	Produktname	Transaktionsentgelt pro Kontrakt			Währung
			Orderbuch-Transaktion	Off-Book-Transaktion	Bar-abwicklung	
GB23	V2OE	Vodafone EUR Dividend Futures	0,20	0,30	0,20	EUR

Die jährliche Festlegung der exakten Transaktionsentgelte für jeden Aktiendividenden-Future, gültig ab dem 1. September 2018, wird mit einem separaten Eurex Clearing-Rundschreiben kommuniziert.

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem Link:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

7.2. Eurex T7 Entry-Services

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Eurex Block Trade Services beträgt 500 Kontrakte.

Teilnehmer, die die Eurex T7 Entry-Services neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitglieder gleichzeitig deren Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link.

Ressourcen > Formulare > Eurex Trade Entry Services

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

Produkte > Eurex Trade Entry Service > TES Parameter

7.3. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Intitial Margins

C. Aktienoptionen: Einführung von zwei Aktienoptionen

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Eurex-Produktkürzel	Option auf	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN	Eurex-Gruppenkennung	Produktwährung	Maximale Laufzeit in Monaten
SHH	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	DE12	EUR	60
DWS	DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	DE12	EUR	60

Eurex-Produktkürzel	Kontraktgröße	Minimale Preisveränderung	Mindestgröße für Block Trades	Produktgruppe
SHH	100	0,01	50	ENSOEE
DWS	100	0,01	50	ENSOEE

Der aktualisierte Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland wird zum Einführungsdatum der neuen Produkte auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

2. Ausübungspreise

Die Aktienoptionen folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise der jeweiligen Gruppenkennung. Die Ausübungspreise sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

Die Kontraktspezifikationen für die neuen Produkte stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

3. Risikoparameter

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

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

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

Risikomanagement > Risikoparameter

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

4. Handelszeiten

Die Handelszeiten für die neuen Aktienoptionen entsprechen den jeweils gültigen Handelszeiten für die bereits vorhandenen Eurex-Gruppenkennungen und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

5. Mistrade Ranges, Positionslimite

Die Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen Aktienoptionen werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter den folgenden Links veröffentlicht:

Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Produkte > Produktinformationen > Product specifications

6. Vendorenkürzel

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

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

7. Handelskalender

Es gilt der jeweils bestehende Handelskalender für deutsche, schweizer, österreichische und finnische Aktienoptionen. Die Handelskalender finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Handel > Handelskalender

8. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsentgelte

Es gelten die gleichen Werte wie für bestehende Aktienoptionen mit der entsprechenden Eurex-Gruppenkennung.

9. Eurex T7 Entry-Services

Die Flexible Options-Funktionalität wird unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen zur Verfügung stehen.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden Eurex T7 Entry-Services sowie detaillierte Angaben zu allen Aktien-Futures und -optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglich-keiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Eurex T7 Entry-Services finden Sie auf der Eurex-Website.

In der CSV-Datei „Trading Parameters“ ist der Produktparameter „Block Volume Publication Limit“ (siehe Spalte „Non Disclosure Limit“) angegeben, der die Obergrenze für die Volumina angibt, bis zu welcher Eurex Block Trades in den verschiedenen Produkten veröffentlicht werden. Vorgenannte Informationen sowie die CSV-Datei sind auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link verfügbar:

Handel > Eurex T7 Entry Services > T7 Entry Service-Parameter

10. Liquiditätsklassen

Eurex Clearing AG gewährt Rabatte für die Liquiditätsbereitstellung gemäß des Eurex Liquidity Provider Agreements und Ziffer 3.2.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG für Aktienindex-, Aktien- (mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennungsendung „11", „12" oder „13") und Zinsoptionen. Eurex Clearing AG gewährt Volumenrabatte gemäß Ziffer 3.2.2 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG für Aktienindex-, Aktien- und Zinsoptionen sowie Aktienindex- und Zins-Futures. Die Rabatte für Liquiditätsbereitstellung und die Volumenrabatte werden in Abhängigkeit zu der Liquiditätsklasse (LC) gewährt, die einem Produkt zugeordnet ist. Die Umsetzung erfolgt durch die Einführung von drei LCs: LC1, LC2 und LC3 – dabei repräsentiert LC1 liquide Produkte und LC3 weniger liquide Produkte. Die Produktliste mit jeweiligen Liquiditätsklassen wird auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Produkte > Produktinformationen

Für eine automatisierte Verarbeitung der Liquiditätsklassenliste (Download) wird die Datei zusätzlich im öffentlichen Bereich der Common Reporting Engine (CRE) veröffentlicht.

11. Liquiditätsbereitstellung

Mit Wirkung zum 16. April 2018 werden die nachfolgenden Aktienoptionen in das Liquidity Provider-Programm für Aktienoptionen (Equity-01) mit folgenden Parametern aufgenommen:

Programm	Option auf	Produkt-ID	Paket-ID	Spread-Klasse	Basis Minimum Quote Size	Anzahl der zu quotierenden Verfälle; die ersten
Non-Package	Siemens Healthineers AG	SHH	-	OSTK 8	10	6
Non-Package	DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS	-	OSTK 8	10	6

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Derivatives Trading Operations unter Tel. +49-69-211-1 12 10.

4. April 2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex A zu Ziffer 1.6 der Kontraktspezifikationen:

Futures auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisver-änderung	Währung **	Mindest-anzahl der zu handelnd en Kontrakte
[…]							
Finnair Oyj	FNNF	FI01	XHEL	100	0,0001	EUR	50
Just Eat PLC	JEAF	GB01	XLON	1000	0,0001	GBX	10
Siemens Healthineers AG	SHHF	DE01	XETR	100	0,0001	EUR	10
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWSF	DE01	XETR	100	0,0001	EUR	10
[…]							

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von der Eurex Deutschland entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrundeliegenden Aktie. […].

** GBX: Pence Sterling

[…]

Annex B zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit (Monate)	Minimale Preisver-änderung	Währung **	Mindest-anzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]								
Siemens Healthineers AG~~.~~	SHH	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR	50
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DWS	DE12	XETR	100	60	0,01	EUR	50
[…]								

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von der Eurex Deutschland entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie. […].
** GBX: Pence Sterling

[…]

Annex D zu Ziffer 1.134 der Kontraktspezifikationen:

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden („Aktiendividenden-Futures“)	Produkt-kennung	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisver-änderung	Wäh-rung**	Mindest-anzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]							
Vodafone Group PLC	V4O	GB21	XLON	1000	0,01	GBX	500
Vodafone EUR	V2OE	GB23	XLON	1000	0,001	EUR	500
[…]							

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von der Eurex Deutschland entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrundeliegenden Aktie. 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.
** GBX: Pence Sterling

Gruppenkennung	Maßgeblicher Kassamarkt	ID des Kassamarktes
[…]		
GB23	Elektronisches Handelssystem der Euronext Amsterdam Elektronisches Handelssystem der London Stock Exchange	XAMS XLON
[…]		

[…]

****