X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 043/13*

Datum: 15. März 2013
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Immobilienderivate: Einführung von Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial)

Kontakt: Christian Csomos, Product Development, T +44-207-862-72 35,
christian.csomos@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der

Eurex Deutschland und Eurex Zürich:

1. Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Eurex Clearing AG:

2. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)
3. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
4. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben den folgenden Beschluss gefasst, der am **3. April 2013** in Kraft tritt:

Einführung von Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®).

Immobilienderivate: Einführung von Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial)

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben den folgenden Beschluss gefasst, der am 3. April 2013 in Kraft tritt:

Einführung von Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®).

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 3. April 2013 angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung der Beschlusses der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen), Anhang 2, der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 3) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 3. April 2013 wirksam.

Gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 17.2.2 der Clearing-Bedingungen gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen als durch jedes Clearing-Mitglied und Nicht-Clearing-Mitglied und durch jeden Registrierten Kunden angenommen, sofern diese nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG vor dem Ende des Geschäftstages vor dem tatsächlichen Inkrafttreten der Änderungen und Ergänzungen widersprechen. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung und der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 2.1.4 Abs. 1 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 16 Abs. 3 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen bereit:

Produkte > Immobilienderivate

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter der neuen Futures auf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes:

Eurex: IPD® UK Quarterly Property Segment Futures							
Eurex-Kürzel	Produktname	ISIN des Future	Kontrakt-wert in GBP	Minimale Preis-veränderung	Wert der minimalen Preis-veränderung	Währung	Produkt-gruppe
PSOP	IPD UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PH993	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PREW	IPD UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAA5	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PCOF	IPD UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAB3	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PWOF	IPD UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAC1	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PSEI	IPD UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAD9	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG

Zu Grunde liegende Immobilienindizes	IPD® UK Quartals-Indizes **Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, West End & Mid Town Office, South Eastern Industrial** (Kalenderjahr-Erträge)
Beschreibung des Basiswerts	Die IPD® UK Quartals-Segment-Indizes Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, West End & Mid Town Office, South Eastern Industrial messen die ungehebelten Gesamterträge aus Sektoren-Direktinvestitionen in Immobilien in Großbritannien. Der Index wird anhand von zeitgewichteten monatlichen Erträgen berechnet, die anschließend für die Quartals-Indexberechnung aufgezinst werden. Die Gewichtung der Indexkomponenten erfolgt nach Wert, wobei jede Komponente additiv nach deren Kapitaleinsatz in den Index einfließt. Die Richtlinien zu den IPD®-Indizes und deren Berechnung stehen unter dem folgenden Link zur Verfügung: www.ipd.com (siehe auch Abschnitt 2. unten).
Kontraktlaufzeit	Jeder Kontrakt basiert auf den aufgezinsten Gesamterträgen der entsprechenden IPD® UK Quartals-Segment-Indizes Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial für jeweils ein Kalenderjahr.
Verfallmonate	Die Kontrakte verfallen am letzten Börsenhandelstag im Januar des auf das jeweilige Kontraktjahr folgenden Kalenderjahrs. Der Kontrakt für das Kalenderjahr 2013 (Cal 13), d.h. das Jahr bis zum 31. Dezember 2013, verfällt zum Beispiel am 31. Januar 2014.
Kontraktjahre	Die jeweils nächsten fünf jährlichen Kontakte stehen jederzeit zum Handel zur Verfügung.
Erfüllung	Erfüllung erfolgt durch Barausgleich, fällig am ersten Börsenhandelstag nach dem letzten Handelstag.
Preisermittlung	Berechnet mit zwei Dezimalstellen und kaufmännisch gerundet auf die nächsten 0,05.
Kontraktgröße / Nennwert	Die Kontrakte haben eine Nominalgröße von GBP 50.000 und einen Nennwert von 100.

Minimale Preisveränderung /Tick Size	Die minimale Preisveränderung ist 0,05. Dies entspricht einem Tick-Wert von GBP 25,00.
Schlussabrechnungspreis	Der Schlussabrechnungspreis spiegelt den nominalen Nennwert von 100 plus den jährlichen Gesamtertrag für den entsprechenden IPD® UK Annual Property Sector Index während der Berechnungsperiode von einem Kalenderjahr wider. Die Formel ist wie folgt: Schlussabrechnungspreis = 100 * [$\mathbf{TRI}_{tQ}$ / $\mathbf{TRI}_{(tQ-4)}$] Wobei gilt: $\mathbf{TRI}_{tQ}$ = Total Return Index-Wert am Ende des vierten Quartals der jährlichen Index-Berechnungsperiode. $\mathbf{TRI}_{(tQ-4)}$ = Total Return Index-Wert zu Beginn des ersten Quartals der jährlichen Index-Berechnungsperiode Der Schlussabrechnungspreis wird mit drei Dezimalstellen berechnet und kaufmännisch gerundet auf die nächsten 0,005 oder 0,01.
Letzter Handelstag	Der letzte Börsenhandelstag im Januar des Jahres, welches auf die Berechnungsperiode folgt. Der Handel in auslaufenden Kontrakten endet um 12:00 Uhr MEZ.

Die vollständigen Kontraktspezifikationen für die neuen Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen bereit:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

Weitere Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen sind Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6 zu entnehmen.

2. Richtlinien für die IPD® UK Annual Property-Sektorindizes

Eine detaillierte Beschreibung der IPD®-Indexfamilie und der Basiswert-Indizes der IPD® UK Quartals-Segment-Index-Futures (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, West End & Mid Town Office, South Eastern Industrial) ist auf der Website der IPD® Investment Property Databank verfügbar unter dem Link:

http://www1.ipd.com/Pages/DNNPage.aspx?DestUrl=http%3a%2f%2fwww.ipd.com%2fsharepoint.aspx%3fTabId%3d935

3. Risikoparameter

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

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

4. Handelszeiten (alle Zeiten sind MEZ)

Produktname	Pre-Trading	ContinuousTrading	OTC Block-Trading	Post-Trading Late
IPD® UK Quartals-Segment-Index Futures	07:30-08:30	08:30-17:30	08:30-18:30	18:30-20:30

5. Positionslimite und Mistrade-Parameter

Positionslimite und Mistrade Ranges stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Produkte > Immobilienderivate

6. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

7. Handelskalender

Es gilt der Eurex-Handelskalender. Dieser steht auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Handel > Handelskalender

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

Die Positionslimite werden auf der Eurex-Website publiziert unter:

Technologie > Transaktionslimite

9. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung der neuen Futures auf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes sind entsprechend den Entgelten für bestehende Eurex-Immobilienderivate festgelegt und werden in Britischen Pfund berechnet. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

10. EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die fünf neuen Futures auf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes ist ein Kontrakt.

Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die EurexOTC Block Trade-Funktionalität für die neuen Futures auf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

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

Ressourcen > Formulare > OTC Handelseingabe

Eurex hat, in Abhängigkeit von der Größe des jeweiligen Geschäfts, eine Nichtveröffentlichungs-Funktionalität für EurexOTC Block Trades eingeführt. Entsprechend werden Preise und Größen von Block Trades, welche im Voraus festgelegte Werte überschreiten, untertägig nicht veröffentlicht. Diese Volumina werden im Open Interest des folgenden Tages abgebildet.

Für die fünf neuen Futures auf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes liegt der Grenzwert zur Nichtveröffentlichung bei 300 Kontrakten.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden EurexOTC-Handelseingabefunktionalitäten sowie detaillierte Angaben auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen EurexOTC Trade Entry-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

Handel > EurexOTC Trade Entry Services > Nichtanzeige-Funktionalität

11. Full spread matrix für alle IPD® Property Index Futures

Bitte beachten Sie, dass ab dem 2. April 2013 der Handel von allen Kalender-Spread-Kombinationen (full spread matrix) mit synthetischem Preis-Zeit Prioritäts-Matching für alle IPD® Property Index Futures zur Verfügung stehen wird.

15. März 2013

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.10 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Immobilien-Indizes, welche nachfolgend als „Immobilien-Index-Futures-Kontrakte“ bezeichnet werden.

[…]

1.10.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Immobilien-Index-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Immobilien-Index.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Immobilien-Indizes zur Verfügung. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung sind die Veröffentlichungen der jeweils benannten Institution maßgeblich.

- IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index - All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Retail Index - All Retail Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Office Index - All Office Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Industrial Index - All Industrial Total Returns (Investment Property Databank Limited)
- IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index - Shopping Centre Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).

- § IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index - Retail Warehouse Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- § IPD® UK Quarterly City Office Index - City Office Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- § IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index - Westend & Midtown Office Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- § IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index - South Eastern Industrial Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).

Der Nennwert eines Kontrakts beträgt GBP 50.000.

1.10.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.12.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

1.10.3 Laufzeit

Für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen mehrere Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.10.4 Absatz 1) jeweils im Januar (bei Immobilien-Index-Futures-Kontrakten die ihren letzten Handelstag im Januar haben) bzw. März (bei Immobilien-Index-Futures-Kontrakten die ihren letzten Handelstag im März haben) der nächsten fünf Kalenderjahre zur Verfügung.

1.10.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) ~~(1)~~ Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds), IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office, IPD® UK Annual All Industrial Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Börsentag im Monat März des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures Kontrakt endet (gemäß Ziffer 1.10.3).

(2) Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der IPD® UK Quarterly Shopping Centre Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly City Office Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Calendar Year Total Returns Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Börsentag im Monat Januar des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures Kontrakt endet (gemäß Ziffer 1.10.3).

(~~2~~3) Handelsschluss der Immobilien-Index-Futures-Kontrakte am letzten Handelstag ist 12:00 Uhr MEZ.

1.10.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts wird in Prozent mit zwei Nachkommastellen auf der Basis seines Nennwerts ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,05 Prozentunkte; dies entspricht einem Wert von GBP 25.

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

ProduKt	ProduKt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
IPD® UK Annual All Property Index (Excluding Residential Specialist Funds) Futures	PUKA	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	PARE	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Office Index Futures	PAOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	PAIN	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	PSOP	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	PREW	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	PCOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	

ProduKt	ProduKt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	PWOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	PSEI	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	

Alle Zeiten MEZ

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

9.3 Block-Trade-Funktionalität

Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen. Die Zulassung gilt unabhängig davon, ob die jeweiligen Geschäfte, im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder als Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden.

9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Industrial Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Office Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Retail Index	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index - Calendar Year Returns	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index - Calendar Year Returns	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Quarterly City Office Index - Calendar Year Returns	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index - Calendar Year Returns	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index - Calendar Year Returns	1

[…]

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

OTC-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

Futures-Kontrakte

[…]

Immobilien-Index Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt- ID	Beginn-Ende
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	PAIN	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Office Index Futures	PAOF	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures	PUKA	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	PARE	08:30-18:30
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	PSOP	08:30-18:30
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	PREW	08:30-18:30
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	PCOF	08:30-18:30
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	PWOF	08:30-18:30
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	PSEI	08:30-18:30

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Kapitel II Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)

[…]

Abschnitt 2
Clearing von Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Futures-Kontrakte („**Eurex-Kontraktspezifikationen**“).

[…]

2.11 Clearing von Immobilien-Index-Futures-Kontrakten

[…]

2.11.2 Schlussabrechnungspreis

Für die Immobilien-Index-Futures-Kontrakte wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.11.4 Absatz 1 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts erfolgt unter Einbeziehung der jeweils vom Indexanbieter bis zum Schlussabrechnungstag bekannt gegebenen Indexwerte.

Verfügt die Eurex Clearing AG nicht über die einem Immobilien-Index-Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Indexdaten, oder ist aus anderen Gründen eine Ermittlung des Schlussabrechnungspreises auf Grundlage des entsprechenden Index unmöglich, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren ermitteln. Dabei kann auf den Wert eines vergleichbaren Index abgestellt werden. Die Eurex Clearing AG wird bei der Wahl des alternativen Verfahrens auf die weitestgehende Vergleichbarkeit mit dem ursprünglichen Index abstellen.

Die Schlussabrechnungspreise für die IPD® UK Annual All Property, (Excluding Residential Specialist Funds), IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office und IPD® UK Annual All Industrial Index Futures Kontrakte werden in Prozent ermittelt. Dabei erfolgt eine kaufmännische Rundung der Nachkommastellen auf den nächstmöglichen Wert von 0,005, 0,01 oder eines Vielfachen dieses Wertes.

Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich des Gesamtertrages bzw. abzüglich eines Verlustes während des Berechnungszeitraums (ein Kalenderjahr) des Index.

Die Berechnungsformel lautet:

$$\text{Schlussabrechnungspreis} = 100 * [EI_t / EI_{(t-1)}]$$

EI_t Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf das Ende der jährlichen Indexberechnungsperiode

$EI_{(t-1)}$ Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf den Beginn der jährlichen Indexberechnungsperiode

Die Schlussabrechnungspreise für die IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns, IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns, IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns, IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns und IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns Kontrakte werden in Prozent ermittelt. Dabei erfolgt eine kaufmännische Rundung der Nachkommastellen auf den nächstmöglichen Wert von 0,005, 0,01 oder eines Vielfachen dieses Wertes.

Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich der während eines Kalenderjahres aus der Aufzinsung der Quartalserträge resultierenden Erträge bzw. abzüglich des während eines Kalenderjahres aus der Aufzinsung der Quartalserträge resultierenden Verlustes.

Die Berechnungsformel lautet:

$$\text{Schlussabrechnungspreis} = 100 * [EI_{tQ} / EI_{(tQ-4)}]$$

EI_{tQ} Ertragsbasierter Quartals-Indexwert bezogen auf das Ende des vierten Quartals einer Kalenderperiode

$EI_{(tQ-4)}$ Ertragsbasierter Quartals-Indexwert bezogen auf den Beginn des ersten Quartals einer Kalenderperiode

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3 Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)

Für an den Eurex-Börsen abgeschlossene Transaktionen gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl, auf die sich ein Geschäftsabschluss bezieht, ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Industrial	GBP	8,00	n. a.		

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Index Futures					
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	GBP	8,00	n. a.		
[…]					

* Die im Zusammenhang mit einem Geschäftsabschluss gemäß Ziffer 3.1.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG bereits angefallenen Entgelte werden storniert, wenn dieses Geschäft gemäß den Regelungen in Ziffer 2.7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich aufgehoben wurde.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 500.000 Südkoreanische Won (KRW).

3.1.2 Börsliche Geschäfte in der Block Auction

Für Transaktionen an den Eurex-Börsen, die mit Hilfe der Block Auction-Funktionalität abgeschlossen werden, gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte.

Für in der Block Auction gehandelte LEPOs werden keine Transaktionsentgelte erhoben.

Kontrakt	**Währung**	**Requestor-Entgelte pro Kontrakt** (alle Konten)			**Responder-Entgelte Entgelt pro Kontrakt** (alle Konten)
		Standard Entgelt (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert** (Kontrakt-zahl)	
Aktienderivate					
Aktienoptionen mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung					
AT11, AT12, BE11, BE12, ES11, DE11, DE12, DE13, DE14, ES12, FI11, FI12, FI13, FI14,FR11, FR12, FR14, IE11, IT11, IT12, NL11, NL12, NL14, SE11	EUR	0,10	0,05	1.000	0,05
GB11	GBP	0,15	0,08	1.000	0,08

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

(1) Für außerbörslich abgeschlossene Transaktionen, die über die OTC-Eingabefunktionalitäten (siehe hierzu auch die „Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten“) in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden, gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl des in das Eurex-Clearing-System eingegebenen Geschäfts ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

(2) Bei OTC-Transaktionen, die über die Eingabefunktionalität für Mehrparteien-Geschäfte (Multilateral Trade Registration) in das Eurex-Clearing-System eingegeben wurden und bei denen es sich nicht um Aktienoptionen/LEPOs oder Optionen auf Zinsfutures handelt, findet auf die gesamte Kontraktzahl das Standard-Entgelt Anwendung. Das reduzierte Entgelt findet in diesen Fällen keine Anwendung.

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	GBP	12,00	n. a.		
[…]					

* Für auf Aktien bezogene Wertpapiergeschäfte, bei denen es sich um Kombinationsgeschäfte Option-Aktie handelt, werden Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.11 in Verbindung mit Ziffer 9.1.1 erhoben.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 500.000 Südkoreanische Won (KRW).

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
[…]	
Immobilien Index Derivate	
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP 16,00
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP 16,00
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Future	GBP 16,00
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP 16,00
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
[…]	

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[…]		
Immobilien Index Derivate		
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Future	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP 8,00	
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	
[…]		

[…]