X-pand into the Future

eurex rundschreiben 136/09

Datum: Frankfurt, 8. Juli 2009

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren

Autorisiert von: Thomas Lenz

⚠ **Hohe Priorität**

Agrarderivate: Zusammensetzung Indizes; Margin- und Mistrade-Parameter

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 117/09

Kontakt: Indizes: Sascha Siegel, Market Development, Tel. +49-69 -211-26 96,
Clearing: Funktionales Helpdesk Clearing, Tel. +49-69 -211-1 12 50,
Margin Parameter: Funktionales Helpdesk Risk, Tel. +49-69-211-1 24 52.

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	Keine

Zusammenfassung:

Die internationale Terminbörse Eurex erweitert ihr Produktangebot um die Asset-Klasse Agrarprodukte (siehe Eurex-Rundschreiben 117/09). Der Handel startet am **20. Juli 2009** mit vier neuen Futures basierend auf den landwirtschaftlichen Produkten Schweine (Hogs), Ferkel (Piglets) sowie Kartoffelerzeugnisse (London Potatoes und European Processing Potatoes).

Das Rundschreiben enthält Informationen zur Indexberechnung als Basiswert der vier neuen Futures sowie zum Margining der genannten Produkte.

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Thomas Lenz,
Michael Peters, Andreas Preuß,
Peter Reitz, Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Agrarderivate: Zusammensetzung Indizes; Margin- und Mistrade-Parameter

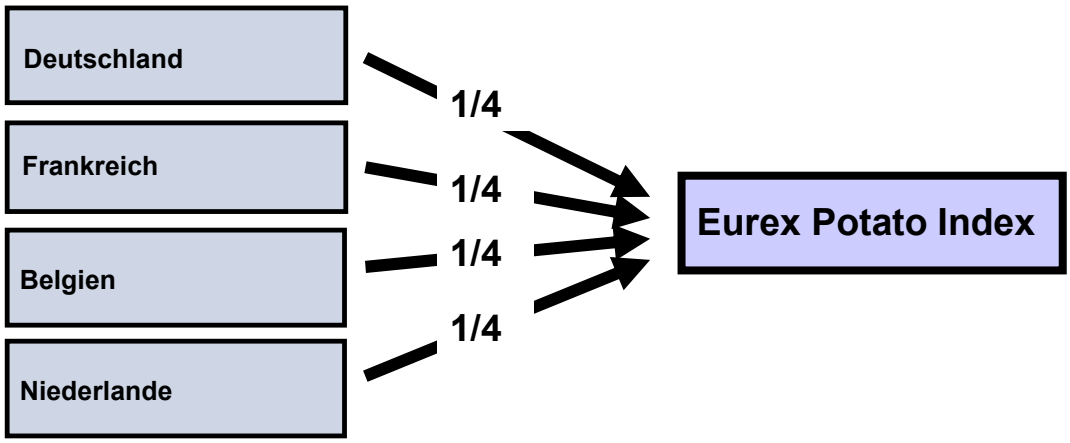
Die internationale Terminbörse Eurex erweitert ihr Produktangebot um die Asset-Klasse Agrarprodukte (siehe Eurex-Rundschreiben 117/09). Der Handel startet am 20. Juli 2009 mit vier neuen Futures basierend auf den landwirtschaftlichen Produkten Schweine (Hogs), Ferkel (Piglets) sowie Kartoffelerzeugnisse (London Potatoes und European Processing Potatoes).

1. Zusammensetzung Indizes

Alle vier Futures werden bei Fälligkeit bar abgerechnet. Für dieses Erfüllungsverfahren (Cash Settlement) wird ein Referenzpreis verwendet, der den Wert der physisch gehandelten Ware repräsentiert. Bei den Kontrakten werden hierfür Marktpreisindizes herangezogen, die im Folgenden erläutert werden.

European Processing Potato Future

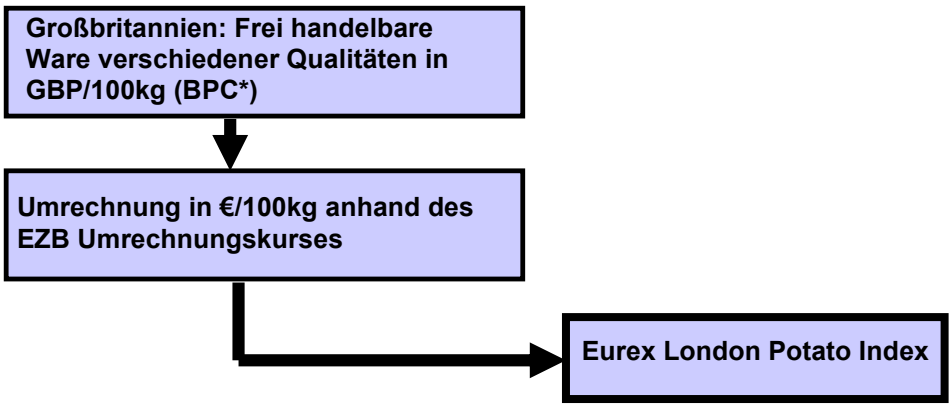
Die Futures-Positionen auf Europäische Veredelungskartoffeln, die nach dem letzten Handelstag noch offen sind, werden gegen den Schlussabrechnungspreis abgerechnet, der dem Eurex European Processing Potato Index entspricht. Dieser setzt sich wie folgt zusammen:



Bei der Indexberechnung greift Eurex auf anerkannte Preisfeststellungen in den einzelnen Ländern zurück. Der Eurex European Processing Potato Index stellt den Mittelwert dieser vier Notierungen dar. Die Ländernotierungen weisen untereinander eine hohe Korrelation auf.

London Potato Future

Die Futures-Positionen auf London Potatoes, die nach dem letzten Handelstag noch offen sind, werden gegen den Schlussabrechnungspreis abgerechnet, der dem Eurex London Potato Index entspricht. Dieser Index ist der Marktdurchschnittspreis „GB free buy weekly average price“ und reflektiert den Marktpreis für frei gehandelte Ware in Großbritannien.

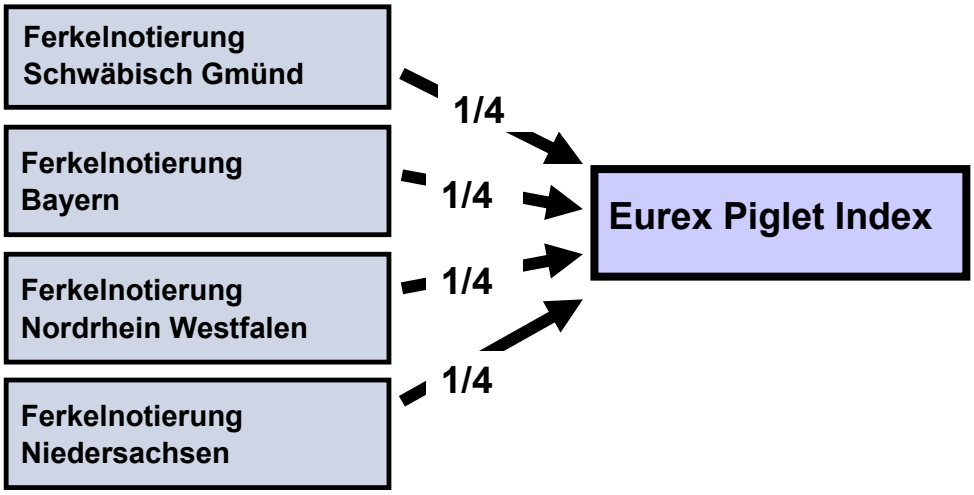


* British Potato Council (Vertretung der Britischen Kartoffelindustrie)

Der in Britischem Pfund ermittelte Preis wird auf Basis des aktuellen EZB-Referenzkurses für Euro/Britisches Pfund umgerechnet und in Euro veröffentlicht.

Eurex Piglet Future

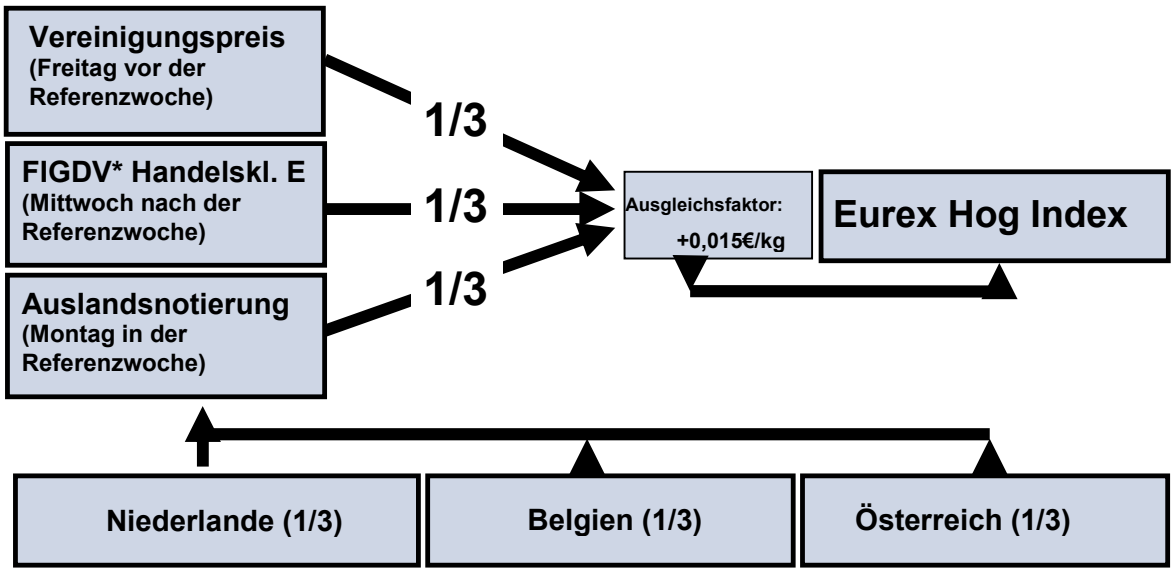
Der Schlussabrechnungspreis, gegen den alle nach dem letzten Handelstag offenen Positionen in Eurex Piglet Futures abgerechnet werden, entspricht dem Eurex Piglet Index. Dieser setzt sich wie folgt zusammen:



Bei der Indexberechnung greift Eurex auf anerkannte Preisfeststellungen in den vier bedeutendsten Ferkelhandelsregionen Deutschlands zurück. Der Eurex Piglet Index stellt den Mittelwert dieser vier Notierungen dar.

Eurex Hog Future

Die Preisgrundlage des Eurex Hog Future ist der Eurex Hog Index. Dieser reflektiert die Kassamarkt-preissituation für Schlachtschweine in Zentraleuropa. Bei der Berechnung fließen sowohl anerkannte Preismeldungen der Länder Deutschland, den Niederlanden, Belgien und Österreich, sowie eine öffentliche Preisfeststellung der Bundesanstalt für Landwirtschaft und Ernährung (BLE) gemäß nachfolgend dargestellter Quote in den Index ein:



*** Fleischgesetz-Durchführungsverordnung**

2. Margin-Parameter

Für die neuen Produkte gelten folgende Margin-Parameter:

Produkt	Produkt-Kürzel	Margin-Klasse	Margin Parameter absolut	Absolut / Prozentual	Additional Margin (EUR)	Spread Margin Parameter (EUR)
Futures on Eurex EPP Index	FEPP	EPP	1,30	A	325	650
Futures on Eurex LPI Index	FLPI	LPI	2,20	A	550	1100
Futures on Eurex Hog Index	FHOG	HOG	0,07	A	560	1120
Futures on Eurex Piglet Index	FPIG	PIG	3,60	A	360	720

Mit Handelsstart werden die Parameter unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter

3. Mistrade-Parameter

Ein Mistrade liegt dann vor, wenn der Transaktionspreis um mehr als 20 Prozent der Margin-Parameter vom Referenzpreis abweicht.

Mistrade Ranges stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad für Rohstoffderivate zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Rohstoffderivate

Bei Fragen zur Zusammensetzung der Indizes wenden Sie sich bitte an Sascha Siegel unter Tel. +49-69 - 211-1 26 96. Bei Fragen zum Clearing wenden Sie sich bitte an das Funktionale Helpdesk Clearing unter Tel. +49-69 -211-1 12 50, bei Fragen zu Margin Parametern wenden Sie sich bitte an das Funktionale Helpdesk Risk unter Tel. +49-69-211-1 24 52.

Frankfurt, 8. Juli 2009