X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 038/13*

Datum: 11. März 2013
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

⚠ **Aktion erforderlich**

Single Stock Dividend Futures: Einführung eines neuen SSDF auf EADS aufgrund der Aufnahme in den EURO STOXX 50®-Index

Kontakt: Lorena Dishnica, Product Development, T +44-207-862-72-42

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Geänderter Annex D der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Updated Designated Market-Making Scheme Obligations for Single Stock Dividend Futures effective 1 April 2013 (nur in Englisch)

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung eines neuen Single Stock Dividend Future (SSDF) auf EADS (Produktkürzel: E2AS) zum **14. März 2013** aufgrund der Aufnahme der EADS-Aktie in den EURO STOXX 50®-Index beschlossen.

Es wird Designated Market-Making (DMM) für den neuen SSDF angeboten.

Single Stock Dividend Futures: Einführung eines neuen SSDF auf EADS aufgrund der Aufnahme in den EURO STOXX 50®-Index

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung eines neuen Single Stock Dividend Future (SSDF) auf EADS zum 14. März 2013 beschlossen.

EADS wird im Zuge der „Fast Entry Rule“ zum 18. März 2013 in den EURO STOXX 50®-Index aufgenommen. Mit der Einführung des genannten Produktes vervollständigt Eurex das Angebot von SSDFs auf die Komponenten des EURO STOXX 50®-Index.

1. Produktüberblick

Single Stock Dividend Future auf	Single Stock Dividend Future			Technischer Basiswert des Single Stock Dividend Future	
	Eurex-Produkt-kürzel	Eurex-Produkt-ISIN	Eurex-Produkt-währung	Basiswert-Kürzel	Basiswert-ISIN
EADS	E2AS	DE000A1RR063	EUR	E2AD	XC000A1RR073

Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung	Mindestgröße für Block Trades	Produkt-gruppe	Eurex-Gruppen-kennung
E2AS	1000	0,001	1	XNCHYE	FR21

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für den neuen SSDF identisch mit denen für die bereits bestehenden SSDFs 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 und der Eurex Zürich wird zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

3. Risikoparameter

Die Risikoparameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen.

4. Mistrade Ranges, Positionslimite

Mistrade Ranges und Positionslimite für den neuen SSDF stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

Produkte > Dividendenderivate > Aktien-Dividendenderivate

5. Market-Making

Der neue SSDF auf EADS (E2AS) wird ab dem 1. April 2013 Bestandteil des bestehenden Designated Market-Making (DMM)-Pakets für SSDFs auf Komponenten des EURO STOXX 50®-Index sein.

Der SSDF auf Nokia (N2OA), das Unternehmen, das den EURO STOXX 50®-Index verlässt, wird ab dem genannten Termin Bestandteil des DMM-Pakets für SSDFs auf Nicht-Komponenten des EURO STOXX 50®-Index sein.

Detaillierte Informationen zu den angepassten DMM-Verpflichtungen entnehmen Sie bitte Anhang 2.

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

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

Technologie > Transaktionslimite

7. Vendorenkürzel

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

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

8. Veröffentlichung von Dividendendaten

Die Veröffentlichung der Dividendendaten des neuen SSDF erfolgt mit Handelsstart. Für weitere Informationen siehe Eurex-Rundschreiben 150/11.

11. März 2013

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex D zu Ziffer 1.14 der Kontraktspezifikationen:

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden ("Aktiendividenden-Futures")	Produkt-kennung	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisver-änderung	Wäh-rung**
[…]						
European Aeronautic Defence and Space Co. EADS N.V.	E2AS	FR21	XPAR	1000	0,001	EUR
[…]						

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und haben lediglich eine interne Zuordnungsfunktion.

** GBX: Pence Sterling

[…]

1. Designated Market-Making scheme for Single Stock Dividend Futures on the constituents of the EURO STOXX 50® index

Outline

This Designated Market-Making scheme covers those Single Stock Dividend Futures (SSDFs) whose underlying shares are constituents of the EURO STOXX 50®.

The Designated Market Maker will be obliged to provide two-way quotes only for a certain number of these 50 constituents in order to receive the fee rebates detailed.

The quote size obligation for the third expiry is lower than those for the first and second expiries – no obligation is in place to quote longer expirations.

The spread and size classification will be reviewed on a quarterly basis.

Scheme obligations

In the order book:

Provision of quotes during the trading session	Provision of two-way quotes for the **first**, **second and third** contracts in the series of each constituent listed - with a minimum size on the bid and ask side and with a maximum percentage spread as detailed in **Table 1** below Provision of two-way quotes for each of the contracts in the series mentioned above - during **70 percent** of the quotation period of the trading day, from 09:00 to 17:30 CET, calculated on a monthly average.
Designated Market Maker Fees	Order Book Trades & Block Trades executed on M-accounts receive **50 percent** fee rebate upon fulfilment of obligations in regards of **30 out of 50 constituents**

Respond to Eurex Pricing Requests	Market Maker must respond to all Eurex Market Supervision pricing requests up to a maximum of two requests per contract per day - within 30 minutes - subject to this information being retained for use by Eurex in its calculations and not being for public dissemination in its original form

Table 1

Maximum percentage spreads and minimum quote size permissible for fulfilment of Market-Making:

		Maximum Spreads			Minimum Size		
Product Name	Product ID	1st Expiry	2nd Expiry	3rd Expiry	1st Expiry	2nd Expiry	3rd Expiry
Air Liquide S.A.	A3IR	20%	20%	30%	30	30	15
Allianz SE	A2LV	15%	15%	25%	30	30	15
Anheuser-Bush InBev N.V./S.A.	I2TK	15%	15%	25%	50	50	25
ArcelorMittal S.A.	I2SP	25%	25%	35%	50	50	25
ASML Holding N.V.	A2SM	30%	30%	40%	50	50	25
Assicurazioni Generali S.p.A.	A2SG	25%	25%	35%	50	50	25
AXA S.A.	A2XA	20%	20%	30%	50	50	25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	B3BV	20%	20%	30%	50	50	25
Banco Santander S.A.	S2SD	20%	20%	30%	50	50	25
BASF AG	B2AS	15%	15%	25%	30	30	15
Bayer AG	B2AY	15%	15%	25%	50	50	25
BMW AG	B2MW	15%	15%	25%	30	30	15
BNP Paribas S.A.	B2NP	20%	20%	30%	50	50	25
Carrefour S.A.	C3AR	30%	30%	40%	50	50	25
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	G2OB	20%	20%	30%	50	50	25
CRH PLC	C2RG	30%	30%	40%	50	50	25
DAIMLER AG	D2AI	15%	15%	25%	30	30	15
Danone S.A.	B2SN	20%	20%	30%	50	50	25
Deutsche Bank AG	D2BK	20%	20%	30%	50	50	25
Deutsche Telekom AG	D2TE	20%	20%	30%	50	50	25
E.ON AG	E2OA	15%	15%	25%	50	50	25
ENEL S.p.A.	E2NL	25%	25%	35%	50	50	25
ENI S.p.A.	E2NT	15%	15%	25%	50	50	25
Essilor International S.A.	E2SL	25%	25%	35%	50	50	25
European Aeronautic Defence and Space Co. EADS N.V.	E2AS	30%	30%	40%	50	50	25
France Télécom	F2TE	20%	20%	30%	50	50	25
GDF SUEZ S.A.	G2ZF	15%	15%	25%	50	50	25
Iberdrola S.A.	I2BE	25%	25%	35%	50	50	25
Inditex	I2XD	20%	20%	30%	50	50	25
ING Groep N.V.	I2NN	100%	100%	100%	50	50	25
Intesa Sanpaolo S.p.A.	I3ES	100%	100%	100%	50	50	25
Koninklijke Philips Electronics N.V.	P2HI	20%	20%	30%	50	50	25
L'Oréal S.A.	L2OR	20%	20%	30%	30	30	15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	M2OH	20%	20%	30%	30	30	15
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	M2UV	15%	15%	25%	30	30	15
~~Nokia Corp. Oyj~~	~~N2OA~~	~~100%~~	~~100%~~	~~100%~~	~~50~~	~~50~~	~~25~~
RWE AG	R3WE	15%	15%	25%	30	30	15
Sanofi-Aventis S.A.	S2NW	15%	15%	25%	30	30	15
SAP AG	S3AP	20%	20%	30%	50	50	25
Schneider Electric S.A.	S3ND	20%	20%	30%	50	50	25
Siemens AG	S2IE	15%	15%	25%	30	30	15
Société Générale S.A.	S2GE	25%	25%	35%	50	50	25
Telefónica S.A.	T2NE	25%	25%	35%	50	50	25

Product Name	Product ID	Maximum Spreads 1st Expiry	Maximum Spreads 2nd Expiry	Maximum Spreads 3rd Expiry	Minimum Size 1st Expiry	Minimum Size 2nd Expiry	Minimum Size 3rd Expiry
TOTAL S.A.	T2OT	15%	15%	25%	30	30	15
Unibail-Rodamco S.A.	U2BL	20%	20%	30%	30	30	15
UniCredit S.p.A.	C3RI	100%	100%	100%	50	50	25
Unilever N.V.	U2NI	20%	20%	30%	50	50	25
VINCI S.A.	S2QU	20%	20%	30%	30	30	15
Vivendi S.A.	V3VU	20%	20%	30%	50	50	25
Volkswagen Vz.	V2W3	15%	15%	25%	30	30	15

2. Designated Market-Making scheme for Single Stock Dividend Futures on non-constituents of the EURO STOXX 50® index (non-EURO STOXX 50® package)

Outline

This Designated Market-Making scheme covers those Single Stock Dividend Futures (excluding Swiss and British SSDFs) on European stocks whose underlying shares are not constituents of the EURO STOXX 50®, combined in the non-EURO STOXX 50® package. The package allocation will be reviewed as and when additional SSDFs will be introduced.

The Designated Market Maker will be obliged to provide two-way quotes for 50 percent of the SSDFs contained in the non-EURO STOXX 50® package in order to receive the fee rebates detailed.

The quote size obligation for the third expiry is lower than those for the first and second expiries – there is no obligation to quote longer expirations.

Scheme obligations

In the order book:

Provision of quotes during the trading session	Provision of two-way quotes for the **first**, **second and third** contracts in the series of each constituent listed - with a minimum size on the bid and ask side and with a maximum percentage spread as detailed in **Table 2** below Provision of two-way quotes for each of the contracts in the series mentioned above - during **50 percent** of the quotation period of the trading day, from 09:00 to 17:30 CET, calculated on a monthly average.
Designated Market Maker Fees	Order Book Trades & Block Trades executed on M-accounts receive **50 percent** fee rebate upon fulfilment of obligations in **50 percent** of the products in the non-EURO STOXX 50® package

Respond to Eurex Pricing Requests	Market Maker must respond to all Eurex Market Supervision pricing requests up to a maximum of two requests per contract per day - within 30 minutes - subject to this information being retained for use by Eurex in its calculations and not being for public dissemination in its original form

Table 2

Maximum percentage spreads and minimum quote size permissible for fulfilment of Market-Making:

		Maximum Spreads			Minimum Size		
Product Name	Product ID	1st Expiry	2nd Expiry	3rd Expiry	1st Expiry	2nd Expiry	3rd Expiry
AEGON Dividend Futures	A2EN	100%	100%	100%	30	30	15
ALSTOM Dividend Futures	A2OM	20%	20%	30%	30	30	15
Deutsche Börse Dividend Futures	D3B1	20%	20%	30%	30	30	15
Royal KPN Dividend Futures	K2PN	15%	15%	25%	30	30	15
Telecom Italia Dividend Futures	T2QI	30%	30%	40%	30	30	15
Crédit Agricole Dividend Futures	X2CA	100%	100%	100%	30	30	15
Nokia Corp. Oyj	N2OA	100%	100%	100%	30	30	15

For the avoidance of doubt:

Where the first expiry in the contract series is December 2013 and the permissible percentage spread is noted as 20 percent for that expiry - then to fulfil the obligations the offer price must be no greater than the bid price plus 20 percent of that bid price.

For example: If the quoted bid is 3.50 and the permissible percentage spread is 20 percent then the offer price must be no greater than 4.20.

If a successor product in one of the underlying instruments is admitted for trading with a standard contract size due to a corporate action, the successor product will become part of the Quotation Requirements with effect from the first trading day of the next calendar month. This shall also apply if any index component is changed.