X-pand into the Future

eurex rundschreiben 120/16

Datum: 5. Dezember 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

VSTOXX®-Mini Futures: Verlängerung des Market-Making-Programms

Kontakt: Sascha Semroch, T +49-69-211-1 50 78, sascha.semroch@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice

Anhang:

Corrected Designated Market Maker Agreement for Mini Futures on VSTOXX® Index (nur in englischer Sprache)

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **1. Januar 2017** beschlossen, das Designated Market-Making-Programm in VSTOXX®-Mini Futures (FVS) zu verlängern.

Informationen zu den entsprechenden Beschlüssen der Eurex Clearing AG werden zu einem späteren Zeitpunkt in einem separaten Eurex Clearing-Rundschreiben veröffentlicht. Die neuen Programme sind daher vorbehaltlich der entsprechenden Beschlüsse durch die Eurex Clearing AG.

VSTOXX®-Mini Futures: Verlängerung des Market-Making-Programms

1. Überblick

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum 1. Januar 2017 beschlossen, das Designated Market-Making-Programm in VSTOXX®-Mini Futures (FVS) zu verlängern.

2. Market-Making

Eurex Exchange bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, am Designated Market-Making für VSTOXX®-Mini Futures (FVS) teilzunehmen.

Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Unter anderem übernehmen Designated Market Maker durch die Bereitstellung von ergänzenden Preisinformationen weitere Verpflichtungen in Bezug auf einen effizienten Betrieb des Marktes. Designated Market Maker erklären sich bereit, wenn von Eurex Exchange gewünscht, ggf. für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen.

Im Gegenzug werden den Designated Market Makern im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 sämtliche Transaktionsentgelte für die auf dem M-Konto getätigten Geschäfte in VSTOXX®-Mini Futures erstattet, sofern die Quotierungsbedingungen erfüllt sind.

Die Rückerstattung erfolgt monatlich, sofern die Eurex Market-Making-Verpflichtungen erfüllt wurden.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Maker für dieses Produkt anmelden möchten, bitten wir, hierfür das beigefügte Formular zu nutzen.

A. Quotierungsverpflichtungen: Designated Market-Making in VSTOXX®-Mini Futures (FVS)

Designated Market Maker in VSTOXX®-Mini Futures (FVS) können zur Erfüllung des Designated Market-Making-Programms zwischen folgende Parameter-Schemata wählen:

Schema 1

Mindestquotierungsgröße:	30 Kontrakte
Maximaler Spread:	Verfallmonate 1-4: 0,30 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 1,5 Prozent für Geldkurse größer als 20. Verfallmonate 5-8: 0,40 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 2 Prozent für Geldkurse größer als 20.
Quotierungsdauer:	Pro Kalendermonat 75 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 Uhr und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt).
Verfallmonate:	Alle acht Verfallmonate müssen quotiert werden.

Schema 2

Mindestquotierungsgröße:	200 Kontrakte
Maximaler Spread:	Verfallmonate 1-4: 0,20 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 1 Prozent für Geldkurse größer als 20. Verfallmonate 5-8: 0,30 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 1,5 Prozent für Geldkurse größer als 20.
Quotierungsdauer:	Pro Kalendermonat 75 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt).
Verfallmonate:	Alle acht Verfallmonate müssen quotiert werden.

Schema 3

Mindestquotierungsgröße:	100 Kontrakte
Maximaler Spread:	Verfallmonate 1-4: 0,40 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 2 Prozent für Geldkurse größer als 20. Verfallmonate 5-8: 0,60 Volatilitäts-Indexpunkte für Geldkurse bis 20 Indexpunkte. 3 Prozent für Geldkurse größer als 20.
Quotierungsdauer:	Pro Kalendermonat 75 Prozent der Handelszeit zwischen 14:00 und 22:00 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt).
Verfallmonate:	Alle acht Verfallmonate müssen quotiert werden.

Die oben stehenden Market-Making-Bedingungen unterliegen einer quartalsweisen Überprüfung und können angepasst werden.

B. Erlösbeteiligungsprogramm für Designated Market Maker

Designated Market Maker, die sich für Schema 2 angemeldet haben, nehmen bei Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen automatisch an einem Erlösbeteiligungsprogramm teil. Dieses Programm läuft vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die Ausschüttung erfolgt monatlich an die sich qualifizierenden Market Maker. Die genaue Aufteilung der Ausschüttung ist wie folgt:

20 Prozent der Nettohandelserlöse (Gesamthandelserlöse abzüglich Rabatte) in VSTOXX®-Mini Futures werden unter den besten drei Market Makern auf Monatsbasis verteilt. Die Höhe der Erlösbeteiligung errechnet sich aus dem Anteil des Handelsvolumens eines Market Makers am Gesamthandelsvolumen der besten drei Market Maker (auf Basis ihrer M-Konto-Volumina in Orderbuch- und Off-Book-Geschäften). Der erste Market Maker dieser Rangfolge erhält zehn Prozent der Netto-Transaktionsentgelte. Sieben und drei Prozent der Netto-Transaktionsentgelte entfallen auf den zweiten und dritten Market Maker dieser Rangliste. Qualifizieren sich weniger als drei Market Maker, so erhält der erste Market Maker in der Rangliste zwölf Prozent und der zweite acht Prozent der Netto-Transaktionsentgelte. Qualifiziert sich nur ein Market Maker, so erhält dieser 20 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte.

5. Dezember 2016

Please return by e-mail or fax to:

sascha.semroch@eurexchange.com
Fax no.: +49-69-2 11-61 50 78

Designated Market Maker Agreement for Mini Futures on VSTOXX® Index

dated as of: _____

1. Eurex Frankfurt AG ("EFAG") and Eurex Clearing AG ("ECAG") and

_____ ("Participant")
(name of participant)

hereby enter into this Designated Market Maker Agreement (the "Agreement") under the conditions as outlined below with respect to Mini Futures on VSTOXX® Index for the period from **1 January 2017 until 31 December 2017** for the following schemes:

Product	**Eurex product code**	**Please tick (✓) if applicable**
Mini Futures on VSTOXX® - scheme 1	FVS	☐
Mini Futures on VSTOXX® - scheme 2	FVS	☐
Mini Futures on VSTOXX® - scheme 3	FVS	☐

in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations in their most recent form.

2. The Participant shall

a) Fulfil the Market-Making Scheme for Mini Futures on VSTOXX® Index as set out by the Management Board of Eurex Deutschland and the Executive Board of Eurex Zürich AG ("Eurex Market-Making Obligations") and published via Eurex circular.

b) provide EFAG with the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator for the Participant, who will be available for EFAG and ECAG with respect to this Agreement.

3. ECAG shall

a) Refund 100 percent of all transaction fees (order book and off-book-transactions on the Eurex Exchanges) for the contracts traded by the Designated Market Makers on M-accounts in the respective product up to and including 31 December 2017. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refunds will be made for contracts traded on A- or P-Accounts or if the Eurex Market-Making Obligations are not fulfilled.

b) Offer a revenue sharing to market makers fulfilling the Quotation Obligations under Scheme 2 up to 31 December 2017. 20 percent of the net trading revenues (revenues from trading minus rebates) in Mini Futures on VSTOXX® will be distributed among the top three Market Makers on a monthly basis according to a ranking of the volume of one single Market Maker out of the total trading volume of the top three Market Makers in Mini Futures on VSTOXX® (based on M account order book and off-book volumes). The top market maker will receive 10 percent of the net transaction fees, while seven percent and three percent of the net transaction fees will be shared with the market makers ranked two and three. If less than three Market Makers qualify for the revenue sharing, the top ranked Market Maker receives 12 percent and the second ranked Market Maker receives eight percent of the net transaction fees. If only one Market Maker qualifies, this Market Maker receives 20 percent of the net transaction fees.

4. EFAG and ECAG shall, upon the occurrence of one of the following events be entitled to terminate this Agreement:

   a) The Participant does not comply with the Eurex Market-Making Obligations for four consecutive months counted as of the date of this Agreement. The conformance of the Participant with the Eurex Market-Making Obligations shall be monitored by EFAG. EFAG will determine in its sole discretion whether the Participant has fulfilled the requirements stipulated in the Eurex Market-Making Obligations.

   b) The Participant does not comply with any other of its obligations stated under Number 2 above.

5. The Participant shall, upon the occurrence of one of the following events be entitled to terminate this Agreement:

   a) A significant change in the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland and Eurex Zürich for Mini Futures on VSTOXX® Index,

   b) A significant change to the Eurex Market-Making Obligations.

6. The Participant and EFAG and ECAG shall severally be entitled to terminate this Agreement without giving any reason with one (1) calendar month's prior notice.

7. The Participant shall be notified of any changes to this Agreement and the Eurex Market-Making Obligations at least three (3) business days prior to the effective date thereof. The Participant accepts the amendments, provided a written objection is not filed with ECAG and EFAG within three (3) business days after the publication. ECAG and EFAG reserve the right to terminate the contract in case of non-acceptance of the amendments.

8. EFAG and ECAG offer this contractual agreement to interested Trading Participants. Through signature by the Trading Participant, this Agreement automatically becomes a binding contract, even without counter-signature by representatives of EFAG and ECAG.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
Place, date

_____ _____
Name Position

_____ _____
Phone Fax

_____ _____
(Signature / Stamp of the company) E-mail address

Please send the completed Agreement to the fax number indicated above.