X-pand into the Future

# eurex rundschreiben 031/12

**Datum:** 17. Februar 2012
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
**Versender:** 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich,
2. Eurex Clearing AG
**Autorisiert von:** Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

## Index-Dividenden-Futures: Einführung von Dividenden-Futures auf EURO STOXX®- und STOXX® Europe 600 Sector Indexes

**Kontakt:** Mehtap Dinc (Product Development), Tel. +49-211-1 72 84, E-Mail: mehtap.dinc@eurexchange.com,
Christine Heyde (Product Development), Tel. +49-211-1 56 98,
E-Mail: christine.heyde@eurexchange.com

**Zielgruppe:**

➲ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

Geänderte Abschnitte von:

**Eurex Deutschland**

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

**Eurex Clearing AG**

2. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
3. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
4. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)
5. Designated Market-Making Scheme
6. Market Maker Application Form

**Zusammenfassung:**

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die folgenden Beschlüsse gefasst, die am **2. März 2012** in Kraft treten:

1. Einführung von Index-Dividenden-Futures-Kontrakten auf die EURO STOXX®-Sektoren Banks, Insurance, Telecommunications, Oil&Gas und Utilties und auf die STOXX® Europe 600-Sektoren Banks, Insurance, Telecommunications, Oil&Gas und Utilities.
2. Die Einführung eines Designated Market-Making-Programms für diese Produkte.

# Index-Dividenden-Futures: Einführung von Dividenden-Futures auf EURO STOXX® - und STOXX® Europe 600 Sector Indexes

**Eurex Deutschland und Eurex Zürich**

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wie in Anhang 1 dargestellt, zum 2. März 2012 angepasst.

**Eurex Clearing AG**

Zur Umsetzung der Beschlüsse der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 2), des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 3) und der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen), (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 2. März 2012 wirksam.

## 1. Einführungstermin

Die Einführung erfolgt am Freitag, dem 2. März 2012.

## 2. Produktkürzel

| Eurex-Produkt | Produkt-kürzel | ISIN | Basiswertindex |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX® Banks Index Dividend Futures | FEBD | DE000A1MLMX5 | EURO STOXX® Banks DVP ISIN: CH0143300058 |
| EURO STOXX® Insurance Index Dividend Futures | FEID | DE000A1MLMY3 | EURO STOXX® Insurance DVP ISIN: CH0143300132 |
| EURO STOXX® Oil&Gas Index Dividend Futures | FEED | DE000A1MLMZ0 | EURO STOXX® Oil&Gas DVP ISIN: CH0143300157 |
| EURO STOXX® Telecommunications Index Dividend Futures | FETD | DE000A1MLM00 | EURO STOXX® Telecommunications DVP ISIN: CH0143300207 |
| EURO STOXX® Utilities Index Dividend Futures | FEUD | DE000A1MLM18 | EURO STOXX® Utilities DVP ISIN: CH0143300223 |
| STOXX® Europe 600 Banks Index Dividend Futures | FSBD | DE000A1MLMS5 | STOXX® Europe 600 Banks DVP ISIN: CH0143299672 |
| STOXX® Europe 600 Insurance Index Dividend Futures | FSID | DE000A1MLMT3 | STOXX® Europe 600 Insurance DVP ISIN: CH0143299755 |
| STOXX® Europe 600 Oil&Gas Index Dividend Futures | FSED | DE000A1MLMU1 | STOXX® Europe 600 Oil&Gas DVP ISIN: CH0143299771 |
| STOXX® Europe 600 Telecommunications Index Dividend Futures | FSTD | DE000A1MLMV9 | STOXX® Europe 600 Telecommunications DVP ISIN: CH0143299821 |
| STOXX® Europe 600 Utilities Index Dividend Futures | FSUD | DE000A1MLMW7 | STOXX® Europe 600 Utilities DVP ISIN: CH0143299847 |

### 3. Kontraktspezifikationen

Die neuen Index-Dividenden-Futures beruhen auf den Dividendenzahlungen der einzelnen Komponenten der jeweiligen Indizes, die in Form von Indexpunkten abgebildet werden. Die genauen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1 dieses Rundschreibens.

| Eurex-Produkt | Kontraktwert (pro Dividendenpunkt) | Minimale Preisveränderung | |
|---|---|---|---|
| | | Punkte | Tick-Wert |
| EURO STOXX® Banks Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| EURO STOXX® Insurance Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| EURO STOXX® Oil&Gas Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| EURO STOXX® Telecommunications Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| EURO STOXX® Utilities Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| STOXX® Europe 600 Banks Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| STOXX® Europe 600 Insurance Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| STOXX® Europe 600 Oil&Gas Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| STOXX® Europe 600 Telecommunications Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |
| STOXX® Europe 600 Utilities Index Dividend Futures | EUR 500 | 0,01 | EUR 5 |

### 4. Handelszeiten (in MEZ)

| Eurex-Produkt | Fortlaufender Handel | OTC Block Trading | Letzter Handelstag |
|---|---|---|---|
| | | | Handel bis |
| EURO STOXX® Sector Index Dividend Futures | 08:30–17:30 | 08:30-18:30 | 12:00 |
| STOXX® Europe 600 Sector Index Dividend Futures | 08:30–17:30 | 08:30-18:30 | 12:00 |

### 5. Zulassung zum Block-Trading

Die neuen Futures werden mit einer Mindestgröße von einem Kontrakt zur Block Trade-Funktionalität zugelassen. Der Abschnitt 9.3 der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten wurde entsprechend ergänzt (Anhang 4). Siehe dazu auch das Preisverzeichnis (Anhang 3).

Teilnehmer, die bereits für das Block-Trading und/oder Vola-Trading registriert sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Index-Dividenden-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalität neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die Anerkennungserklärung des General Clearer unterzeichnen und zurücksenden.

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

**www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe**

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf den folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/otc_de.html

## 6. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für Handel und Clearing sind in unten stehender Tabelle aufgeführt. Für weitere Informationen siehe auch das Preisverzeichnis (Anhang 3).

| Kontrakt | Reguläre Transaktionen | OTC-Block Trades |
|---|---|---|
| **Dividendenderivate** Index-Dividenden-Futures | | |
| EURO STOXX® Sector Index Dividend Futures | EUR 1,20 | EUR 1,80 |
| STOXX® Europe 600 Sector Index Dividend Futures | EUR 1,20 | EUR 1,80 |

## 7. Designated Market Maker

Eurex ermöglicht interessierten Teilnehmern die Betätigung als Designated Market Maker für die neuen Index-Dividenden-Futures-Kontrakte. Als Designated Market Maker tragen Eurex-Teilnehmer zu laufender Liquidität bei, indem sie unter Einhaltung der Maximum Spreads auf der Geld- und Briefseite Quotierungen für eine festgelegte Mindestanzahl von Kontrakten stellen.

Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker weitere Verpflichtungen im Zusammenhang mit einem funktionsfähigen Marktbetrieb, indem sie Informationen wie z.B. Kursinformationen zur Verfügung stellen. Auch müssen sie auf Wunsch von Eurex jederzeit für zusätzliche Kurs- und Wertüberprüfungen zur Verfügung stehen.

Im Gegenzug wird Eurex ihren Designated Market Makern eine hundertprozentige Rückerstattung der Transaktionsentgelte für alle auf M-Konten durchgeführten Transaktionen bis einschließlich **31. Dezember 2012** und eine sechzigprozentige Rückerstattung der Transaktionsentgelte für alle auf M-Konten durchgeführten Transaktionen vom **1. Januar 2013 bis einschließlich 31. Dezember 2013** gewähren.

Die entsprechenden Verpflichtungen aus diesem Programm entnehmen Sie bitte Anhang 5. Wenn Sie als Designated Market Maker tätig werden wollen, benutzen Sie bitte das beigefügte Formular (Anhang 6).

Eurex wird neue Anträge für dieses Designated Market-Making-Programm bis zum 31. Mai 2012 annehmen, sofern nichts anderes bekannt gegeben wird.

## 8. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Instrumente finden Sie ab Handelsstart auf unserer Website unter dem Pfad:

**www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern**

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf den folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

**9. Index-Regelwerk**

Eine genaue Beschreibung der STOXX®-Indexfamilie und der Basiswerte der Dividenden-Futures auf die EURO STOXX® - und STOXX® Europe 600 Sector Indexes finden Sie auf der Website der STOXX Ltd. unter folgenden Links:

http://www.stoxx.com/indices/types/calculation_products.html
http://www.stoxx.com/indices/rulebooks.html

17. Februar 2012

**********

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**********

[…]

# 1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

## 1.3 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktienindizes („Index-Futures-Kontrakte“).

### 1.3.1 Kontraktgegenstand

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

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Aktienindizes, wobei die Veröffentlichung der anbei genannten Institutionen für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung gelten, zur Verfügung:

- DAX® (Deutsche Börse AG)
- MDAX® (Deutsche Börse AG)
- TecDAX® (Deutsche Börse AG)
- DivDAX® (Deutsche Börse AG)
- OMX Helsinki 25 (OMXH25) (Helsinki Stock Exchange)
- SLI® – Swiss Leader Index (SIX Swiss Exchange AG)
- SMI® (SWX Swiss Exchange)
- SMI MID Preis-Index (SMIM® ) (SWX Swiss Exchange)
- EURO STOXX 50® Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (STOXX Limited)
- STOXX® Europe 600 Index (STOXX Limited)
- STOXX® Europe Large 200 Index (STOXX Limited)

- STOXX® Europe Mid 200 Index (STOXX Limited)
- STOXX® Europe Small 200 Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Large Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Mid Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Small Index (STOXX Limited)
- STOXX® Europe 50 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones Global Titans 50SM (EUR) Index (Dow Jones & Company, Inc.)
- Dow Jones Global Titans 50SM (USD) Index (Dow Jones & Company, Inc.)
- MSCI Russia Index (MSCIBarra)
- MSCI Japan Index (MSCIBarra)
- Sensex Index (Bombay Stock Exchange Limited)

(3) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende ~~Dow Jones~~ EURO STOXX® Sector Indizes zur Verfügung:

- EURO STOXX® Automobiles & Parts Index
- EURO STOXX® Banks Index
- EURO STOXX® Basic Resources Index
- EURO STOXX® Chemicals Index
- EURO STOXX® Construction & Materials Index
- EURO STOXX® Financial Services Index
- EURO STOXX® Food & Beverage Index
- EURO STOXX® Health Care Index
- EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index
- EURO STOXX® Insurance Index
- EURO STOXX® Media Index
- EURO STOXX® Oil & Gas Index
- EURO STOXX® Personal & Household Goods Index
- EURO STOXX® Real Estate Index
- EURO STOXX® Retail Index
- EURO STOXX® Technology Index
- EURO STOXX® Telecommunications Index
- EURO STOXX® Travel & Leisure Index
- EURO STOXX® Utilities Index

[…]

## 1.9 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Index-Dividenden-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf die Dividendenzahlungen der Aktien eines bestimmten Aktienindizes („Index-Dividenden-Futures-Kontrakte“).

### 1.9.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Index-Dividenden-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf die, in Indexpunkte umgerechneten, Dividenden der Aktien eines bestimmten Aktienindex.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf die Dividenden folgender Aktienindizes zur Verfügung. Maßgeblich für die Berechnung des jeweiligen Index ist die Veröffentlichung der entsprechend genannten Institutionen, welche über die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der Indizes entscheiden:

- DAX® Kursindex (Deutsche Börse AG)
- DivDAX® (Deutsche Börse AG)
- EURO STOXX 50® Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX® Select Dividend~~en~~ 30 Index (STOXX Limited)
- SMI® (SWX Swiss Exchange)

(3) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf die Dividenden folgender EURO STOXX® Sector Indizes zur Verfügung:

- EURO STOXX® Banks Index
- EURO STOXX® Insurance Index
- EURO STOXX® Oil & Gas Index
- EURO STOXX® Telecommunications Index
- EURO STOXX® Utilities Index

Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der STOXX Limited.

(4) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf die Dividenden folgender STOXX® Europe 600 Sector Indizes zur Verfügung:

- STOXX® Europe 600 Banks Index
- STOXX® Europe 600 Insurance Index
- STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index
- STOXX® Europe 600 Telecommunications Index
- STOXX® Europe 600 Utilities Index

Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der STOXX Limited.

(~~3~~5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- EUR 100 pro ganzen Indexpunkt bei Dividenden-Futures-Kontrakten auf den DAX® Kursindex, den EURO STOXX 50® Index und den EURO STOXX® Select Dividende~~n~~ 30 Index
- EUR 1000 pro ganzen Indexpunkt bei Dividenden-Futures-Kontrakten auf den DivDAX®
- CHF 100 pro ganzen Indexpunkt bei Dividenden-Futures-Kontrakten auf den SMI®
- EUR 500 pro ganzen Indexpunkt bei Dividenden-Futures-Kontrakten auf die EURO STOXX® Sector Indizes und STOXX® Europe 600 Sector Indizes

(4~~6~~) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des Index-Dividenden-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.10.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

### 1.9.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Index-Dividenden-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.10.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

### 1.9.3 Laufzeit

(1) Für nachfolgend benannte Index-Dividenden-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten jeweils von dem auf dem dritten Freitag im Dezember folgenden Börsentag eines Kalenderjahres bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.9.4 Absatz 2) des folgenden Kalenderjahres für die nächsten zehn Kalenderjahre zur Verfügung

- EURO STOXX 50® Index und;

(2) Für nachfolgend benannte Index-Dividenden-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten jeweils von dem auf dem dritten Freitag im Dezember folgenden Börsentag eines Kalenderjahres bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.9.4 Absatz 2) des folgenden Kalenderjahres für die nächsten fünf Kalenderjahre zur Verfügung

- DAX® Kursindex
- DivDAX®
- EURO STOXX® Select Dividende~~n~~ 30 Index
- SMI®

- EURO STOXX® Banks Index
- EURO STOXX® Insurance Index
- EURO STOXX® Oil & Gas Index
- EURO STOXX® Telecommunications Index
- EURO STOXX® Utilities Index
- STOXX® Europe 600 Banks Index
- STOXX® Europe 600 Insurance Index
- STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index
- STOXX® Europe 600 Telecommunications Index
- STOXX® Europe 600 Utilities Index

**1.9.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss**

(1) Letzter Handelstag der Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag.

(2) Schlussabrechnungstag der Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist der dritte Freitag des jeweiligen Dezembers, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- der DAX® Kursindex, DivDAX®, EURO STOXX 50®, ~~sowie~~ EURO STOXX® Select Dividend 30, EURO STOXX® Sector sowie STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ
- der SMI® Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist 9:00 Uhr MEZ

**1.9.5 Preisabstufungen**

Der Preis eines Index-Dividenden-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- 0,1 Punkte bei DAX® Kursindex, EURO STOXX 50® und EURO STOXX® Select Dividend 30 Index-Dividenden-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 10
- 0,01 Punkte bei DivDAX® Index-Dividenden-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 10
- 0,01 Punkte bei EURO STOXX® Sector und STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 5
- 0,1 Punkte bei SMI® Index-Dividenden-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von CHF 10

### 1.9.6 Erfüllung, Barausgleich

(1) Erfüllungstag für Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.

(2) Die Erfüllung der Index-Dividenden-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[…]

**Annex C zu den Kontraktspezifikationen:**

**Handelszeiten Futures-Kontrakte**

[…]

**Index-Dividenden-Futures-Kontrakte**

| ProduKt | ProduKt-ID | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | OTC Block Trading | Letzter Handelstag | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Handel bis | |
| DAX® Kursindex Index-Dividenden-Futures | FDXD | 07:30-08:30 | 08:30-18:30 | 18:30-20:30 | 08:30-18:30 | 12:00 | |
| DivDAX® Index-Dividenden-Futures | FDVD | 07:30-08:30 | 08:30-18:30 | 18:30-20:30 | 08:30-18:30 | 12:00 | |
| EURO STOXX 50® Index-Dividenden- Futures | FEXD FEX1 | 07:30-08:30 | 08:30-22:00 | 22:00-22:30 | 08:30-22:00 | 12:00 | |
| EURO STOXX® Select Dividend 30 Index-Dividenden-Futures | FD3D | 07:30-08:30 | 08:30-18:30 | 18:30-20:30 | 08:30-18:30 | 12:00 | |
| SMI® Index-Dividenden-Futures | FSMD | 07:30-08:30 | 08:30-17:27 | 17:27-20:30 | 08:30-19:00 | 09:00 | |
| EURO STOXX® Sector Index-Dividenden-Futures | | 07:30-08:30 | 08:30-17:30 | 17:30-20:30 | 08:30-18:30 | 12:00 | |
| STOXX® Europe 600 Sector Index- Dividenden-Futures | | 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

**********

[…]

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

### Abschnitt 1
### Allgemeine Bestimmungen

[…]

### 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**“).

### 2.1 Teilabschnitt
### Allgemeine Bestimmungen

Die „Allgemeinen Bestimmungen“ gemäß dieser Ziffer 2.1gelten für alle Futures-Kontrakte, sofern nicht für die einzelnen Futures-Kontrakte spezifische oder gegenüber den „Allgemeinen Bestimmungen“ abweichende Regelungen gemäß Ziffer 2.2 bis 2.18 gelten.

[…]

.

### 2.10 Teilabschnitt
### Clearing von Index-Dividenden-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.9 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Index-Dividenden-Futures-Kontrakte.

### 2.10.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen an dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.9.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Geschäftstag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch entsprechende Guthaben auf dem RTGS-Konto oder dem euroSIC-Konto sicherzustellen.

### 2.10.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Index-Dividenden-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.9.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

(1) Maßgeblich für die~~n~~ EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures-Kontrakte, ~~und~~ die~~n~~ EURO STOXX® Select Dividend~~en~~ 30 Index-Dividenden-Futures-Kontrakte, die EURO STOXX® Sector Index-Dividenden-Futures-Kontrakte und die STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures-Kontrakte ist der von STOXX Limited in Indexpunkten berechnete Wert der gesamten Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Index-Dividenden-Futures-Kontrakt.

STOXX Limited legt dabei nach ihren Regeln fest, welche Dividenden in die Berechnung des Index einbezogen werden. Weiterhin bestimmt STOXX Limited die Höhe der zu berücksichtigenden Dividende, den Zeitpunkt der Berücksichtigung der Dividendenzahlung und die Umrechnung der Dividende in Indexpunkte.

Bei außergewöhnlichen Umständen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme keine Daten von STOXX Limited verfügbar sind, oder wenn eine Bestimmung eines Schlussabrechnungspreises aus anderen Gründen nicht möglich ist, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis mittels eines anderen Verfahrens berechnen. Dieses muss dem Verfahren der STOXX Limited möglichst weitestgehend entsprechen.

(2) Maßgeblich für DAX® Kursindex Index Dividend Futures und DivDAX® Index Dividend Futures Kontrakte ist der von Deutsche Börse AG in Indexpunkten berechnete Wert der gesamten Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Index-Dividenden-Futures-Kontrakt.

Die Deutsche Börse AG legt dabei gemäß ihren Regeln fest, welche Dividenden in die Berechnung des Index einbezogen werden. Weiterhin bestimmt sie die Höhe der zu berücksichtigenden Dividende, den Zeitpunkt der Berücksichtigung der Dividendenzahlung und die Umrechnung der Dividende in Indexpunkte.

Bei außergewöhnlichen Umständen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme keine Daten der Deutsche Börse AG verfügbar sind, oder wenn eine Bestimmung eines Schlussabrechnungspreises durch die Deutsche Börse AG aus anderen Gründen nicht möglich ist, kann die Eurex Clearing AG den

Schlussabrechnungspreis mittels eines anderen Verfahrens berechnen. Dieses muss dem Verfahren der Deutsche Börse AG möglichst weitestgehend entsprechen.

(3) Maßgeblich für den SMI® Index Dividend Futures Kontrakte ist der von SIX Swiss Exchange in Indexpunkten berechnete Wert der gesamten Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Index-Dividenden-Futures-Kontrakt.

SIX Swiss Exchange legt dabei gemäß ihren Regeln fest, welche Dividenden in die Berechnung des Index einbezogen werden. Weiterhin bestimmt sie die Höhe der zu berücksichtigenden Dividende, den Zeitpunkt der Berücksichtigung der Dividendenzahlung und die Umrechnung der Dividende in Indexpunkte.

Bei außergewöhnlichen Umständen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme keine Daten der SIX Swiss Exchange verfügbar sind, oder wenn eine Bestimmung eines Schlussabrechnungspreises aus anderen Gründen nicht möglich ist, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis mittels eines anderen Verfahrens berechnen. Dieses muss dem Verfahren der SIX Swiss Exchange möglichst weitestgehend entsprechen.

### 2.10.3 Erfüllung, Lieferung

Offene Positionen vom letzten Handelstag eines Kontrakts werden am Schlussabrechnungstag durch einen Differenzbetrag ausgeglichen, der dem internen Geldkonto des Clearing-Mitglieds gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 4.3 gutgeschrieben oder belastet wird. Der Buchungsbetrag berechnet sich aus der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis eines Kontrakts und dessen täglichem Abrechnungspreis vom Geschäftsvortag. Für am letzten Handelstag eröffnete Positionen berechnet sich der Buchungsbetrag aus der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis und dem Handelspreis.

[…]

**********

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) |
|---|---|---|---|---|---|
| […] | | | | | |
| **Dividendenderivate** | | | | | |
| **Index-Dividenden-Futures** | | | | | |
| DAX® Kursindex ~~(Price Index)~~ Index-Dividenden-Futures | EUR | 2,00 | n. a. | | |
| DivDAX® Index-Dividenden-Futures | EUR | 2,00 | n. a. | | |
| EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,20 | n. a. | | |
| EURO STOXX® Select | EUR | 1,20 | 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| Dividend 30 Index-Dividenden-Futures | | | | | |
| EURO STOXX® Sector Index-Dividenden Futures | EUR | 1,20 | | | |
| SMI® Index-Dividenden-Futures | CHF | 1,60 | n. a. | | |
| STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,20 | | | |
| **Index-Dividenden-Optionskontrakte** | | | | | |
| […] | | | | | |

* 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 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

*** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[…]

### 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| […] | | | | | |
| **Dividendenderivate** | | | | | |
| **Index-Dividenden-Futures** | | | | | |
| DAX® Kursindex ~~(Price Index)~~ Index-Dividenden-Futures | EUR | 3,00 | n. a. | | |
| DivDAX® Index-Dividenden-Futures | EUR | 3,00 | n. a. | | |
| EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,80 | n. a. | | |
| EURO STOXX® Select Dividend 30 Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,80 | n. a. | | |
| EURO STOXX® Sector Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,80 | n.a. | | |
| SMI® Index-Dividenden-Futures | CHF | 2,40 | n. a. | | |
| STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures | EUR | 1,80 | n.a. | | |
| **Index-Dividenden-Optionskontrakte** | | | | | |
| […] | | | | | |

* 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 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

*** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[…]

## 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 | |
|---|---|---|
| […] | | |
| **Index-Dividenden-Futures** | | |
| DAX® Kursindex ~~(Price Index)~~ Index- Dividenden- Futures | EUR | 3,00 |
| DivDAX® Index- Dividenden- Futures | EUR | 3,00 |
| EURO STOXX 50® Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,80 |
| EURO STOXX® 50 Index-Dividenden-Optionen | EUR | 1,80 |
| EURO STOXX® Select Dividen~~den~~ 30 Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,80 |
| EURO STOXX® Sector Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,80 |
| SMI® Index- Dividenden- Futures | CHF | 2,40 |
| STOXX® Europe 600 Sector Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,80 |
| **Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung** | | |
| […] | | |

* Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

## 3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

| Kontrakt | Entgelt pro Kontrakt | | Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten |
|---|---|---|---|
| […] | | | |
| **Index-Dividenden-Futures** | | | |
| DAX® Kursindex ~~(Price Index)~~ Index- Dividenden- Futures | EUR | 2,00 | |
| DivDAX® Index- Dividenden- Futures | EUR | 2,00 | |
| EURO STOXX 50® Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,20 | |
| EURO STOXX® Select Dividen~~den~~ 30 Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,20 | |
| EURO STOXX® Sector Index- Dividenden- Futures | EUR | 1,20 | |
| SMI® Index- Dividenden- Futures | CHF | 1,60 | |

| Kontrakt | Entgelt pro Kontrakt | Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten |
|---|---|---|
| STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden--Futures | EUR 1,20 | |
| **Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung** | | |
| […] | | |

* Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

## 3.5 Bestimmung der zu liefernden Anleihen (Notification)

[…]

**********

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**********

[…]

## 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 Dividenden der EURO STOXX® Sector Indizes | 1 |
| Futures-Kontrakte auf Dividenden der STOXX® Europe 600 Sector Indizes | 1 |
| […] | |

## Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

**Futures-Kontrakte**

[…]

**Dividenden-Futures-Kontrakte**

| Produkt | Produkt-ID | Beginn-Ende |
|---|---|---|
| DAX® Kursindex Index-Dividenden-Futures | FDXD | 08:30–18:30 |
| DivDAX® Index-Dividenden-Futures | FDVD | 08:30–18:30 |
| EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures | FEXD<br>FEX1 | 08:30-22:00 |
| EURO STOXX® Sector Index-Dividenden-Futures | | 08:30-18:30 |
| EURO STOXX® Select Dividend 30 Index-Dividenden-Futures | FD3D | 08:30-18:30 |
| SMI® Index-Dividenden-Futures | FSMD | 08:30-19:00 |
| STOXX® Europe 600 Sector Index-Dividenden-Futures | | 08:30-18:30 |

[…]

**Optionskontrakte**

[…]

**Dividenden-Optionskontrakte**

| Produkt | Produkt-ID | Start-End |
|---|---|---|
| EURO STOXX 50® Index Dividenden Optionen | OEXD | 08:30-18:~~0~~30 |

[…]

# Quote Obligations

## Designated Market Making Scheme for EURO STOXX® and STOXX Europe 600® Sector Index Dividend Futures

### Outline

This Designated Market Maker Scheme is to cover Futures on EURO STOXX® and STOXX Europe 600® Sector Index Dividends which have been combined in the Sector Index Dividend Futures Package for Designated Market Making. The Designated Market Maker will be obliged to provide two-way quotes for the first, second and third expiry of the Sector Dividend Futures contained in the Sector Dividend package. Eurex reserves the right to review the package allocation when additional Sector Index Dividend Futures will be introduced. The spread and size classification will be reviewed on a quarterly basis.

### Quote Obligations

**In the order book:**

| | |
|---|---|
| Provision of quotes during the trading session | Provision of two way quotes for the first and second expiry of each Sector Index Dividend Future included in the Sector Index Dividend package<br>- with a minimum size of 30 contracts on the bid and ask side<br>- with a maximum spread in index dividend points as detailed in **Table "Sector Index Dividend Futures Package"** below<br>- In the fast market phase, the minimum size will be decreased to 15 contracts and the maximum spreads will be doubled<br><br>Provision of two way quotes for the third expiry of each Sector Index Dividend Future included in the Sector Index Dividend package<br>- with a minimum size of 20 contracts on the bid and ask side<br>- with a maximum spread in index dividend points as detailed in **Table "Sector Index Dividend Futures Package"** below<br>- In the fast market phase, the minimum size will be decreased to 10 contracts and the maximum spreads will be doubled<br><br>Provision of two way quotes for each of the expirations mentioned above<br>- during 50 percent of the quotation period of the trading day, from 08:30 a.m. to 17:30 p.m. (CET) on a monthly average. |

| | |
|---|---|
| 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<br>- within 30 minutes<br>- subject to this information being retained for use by Eurex in its calculations and not being for public dissemination in its original form |
| Designated Market Participant Fees | Year One (March 2012 to Dec 2012): Order Book Trades & Block Trades executed on M-accounts receive 100 percent fee rebate upon fulfilment of obligations in six of the (currently) ten products in the Sector Index Dividend futures package.<br><br>Year Two (Jan 2013 to Dec 2013): Order Book Trades & Block Trades executed on M-accounts receive 60 percent fee rebate upon fulfilment of obligations in six of the (currently) ten products in the Sector Index Dividend futures package. |

**Sector Index Dividend Futures Package:**

Maximum spreads (in Dividend Points) and Minimum Sizes permissible for fulfilment of Market-Making in the Sector Index Dividend Future Package:

| Product | | | 1st contract month | | 2nd contract month | | 3rd contract month | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Prod ID | Package ID | Min. Size | Max. Spread | Min. Size | Max. Spread | Min. Size | Max. Spread |
| EURO STOXX **Banks** Dividend Future | FEBD | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 2.50 Pts. | 20 contracts | 4.00 Pts. |
| STOXX Europe 600 **Banks** Dividend Future | FSBD | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 3.00 Pts. | 20 contracts | 4.50 Pts. |
| EURO STOXX **Insurance** Dividend Future | FEID | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 2.50 Pts. | 20 contracts | 4.00 Pts. |
| STOXX Europe 600 **Insurance** Dividend Future | FSID | SCDF | 30 contracts | 2.00 Pts. | 30 contracts | 3.00 Pts. | 20 contracts | 4.50 Pts. |
| EURO STOXX **Telecom** Dividend Future | FETD | SCDF | 30 contracts | 4.50 Pts. | 30 contracts | 5.50 Pts. | 20 contracts | 9.00 Pts. |
| STOXX Europe 600 **Telecom** Dividend Future | FSTD | SCDF | 30 contracts | 3.00 Pts. | 30 contracts | 3.50 Pts. | 20 contracts | 6.00 Pts. |
| EURO STOXX **Oil & Gas** Dividend Future | FEED | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 3.50 Pts. | 20 contracts | 6.00 Pts. |
| STOXX Europe 600 **Oil & Gas** Dividend Future | FSED | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 3.00 Pts. | 20 contracts | 4.50 Pts. |
| EURO STOXX **Utilities** Dividend Future | FEUD | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 3.50 Pts. | 20 contracts | 6.00 Pts. |
| STOXX Europe 600 **Utilities** Dividend Future | FSUD | SCDF | 30 contracts | 1.50 Pts. | 30 contracts | 3.50 Pts. | 20 contracts | 6.00 Pts. |

# Application Form - Designated Market Maker Scheme

To Eurex
Product Development
Mehtap Dinc / Christine Heyde

**Fax no. +49 (0)69 2 11-1 44 61 / +49 (0)69 2 11-6 1 56 98**

**Application for the Status of Designated Market Maker for Futures on:**
**EURO STOXX® and STOXX® Europe Sector Dividends**

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following EURO STOXX® Sector Index Dividend Futures and STOXX® Europe 600 Sector Index Dividend Futures which are combined in the Sector Index Dividend Package (SCDF)

- **EURO STOXX® Banks Index Dividends Futures Contracts**
- **EURO STOXX® Insurance Index Dividends Futures Contracts**
- **EURO STOXX® Oil & Gas Index Dividends Futures Contracts**
- **EURO STOXX® Telecommunications Index Dividends Futures Contracts**
- **EURO STOXX® Utilities Index Dividends Futures Contracts**
- **STOXX® Europe 600 Banks Index Dividends Futures Contracts**
- **STOXX® Europe 600 Insurance Index Dividends Futures Contracts**
- **STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index Dividends Futures Contracts**
- **STOXX® Europe 600 Telecommunications Index Dividends Futures Contracts**
- **STOXX® Europe 600 Utilities Index Dividends Futures Contracts**

for the period from **March 2, 2012 until December 31, 2013** in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (Attachment 5).

2. As a Designated Market Maker

a) we will provide bid and ask quotes on both sides of the market

- for the minimum number of contracts specified in the Quote Obligations;
- in compliance with the maximum spread specified in the Quote Obligations; and
- for the period of time specified in the Quote Obligations (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract and in response to quote requests;

b) we will give you the name of a manager, and an alternate, who has the authorization and expertise necessary to fulfill the commitments required under the Scheme Obligations to Eurex Market Supervision;

c) we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement;

d) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market Makers; and

e) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

3. Eurex will in return

a) refund 100 percent of all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Makers on M-accounts up to and including December 31, 2012 and refund 60 percent of all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Makers on M-accounts from January 1, 2013 up and including December 31, 2013. 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 Quote Obligations are not fulfilled;

b) mention the name of the Eurex Member with the Designated Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts;

c) make Eurex speakers and printed material available for seminars organized by the Designated Market Makers regarding Sector Index Dividend Futures, if desired.

4. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex.

In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Designated Market Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more condition(s), the Designated Market Makers must, for their part, ensure that they can be contacted so that they can be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on December 31, 2013. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. The associated Quote Obligations (Attachment 5) are an integral part of this application.

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

_____
Place, date

_____ _____
Name Position

_____ _____
Phone Fax

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

Please send the completed application for the status of Designated Market Maker to the indicated fax number.