X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 085/10*

Datum: Frankfurt, 17. Mai 2010
Sender: 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Eurex Clearing AG
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

ETF-Optionen: Einführung von sieben Optionen auf Source ETFs

Kontakt: Ralf Huesmann, Product Development, Tel. +44-20-78 62-70 18,
E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com,
Rex Jones, Product Development, Tel. +44-20-78 62-72 76,
E-Mail: rex.jones@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office /Trading
- Middle + Back Office
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

Aktualisierte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

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

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, mit Wirkung zum **1. Juni 2010** Optionen auf sieben ETFs von Source einzuführen:

1) STOXX 600 Optimised Banks Source ETF
2) STOXX 600 Optimised Basic Resources Source ETF
3) STOXX 600 Optimised Industrial Source ETF
4) STOXX 600 Optimised Oil & Gas Source ETF
5) STOXX 600 Optimised Telecommunication Source ETF
6) STOXX 600 Optimised Utilities Source ETF
7) STOXX Mid 200 Source ETF

ETF Optionen: Einführung von sieben Optionen auf Source ETFs

1. Einführungsdatum

Die Einführung der neuen Optionen wird am 1. Juni 2010 vorgenommen.

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung der Entscheidung werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (Anhang 1) zum gleichen Datum angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung der Entscheidung werden die Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 2), das Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG (Anhang 3) und die Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 4) zum gleichen Datum angepasst.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen ETF-Optionen stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter der neuen ETF-Optionen:

	Name des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Bloomberg Kürzel Basiswert	Produkt-ISIN	Eurex-Kürzel	Kontraktgröße	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisveränderung	Währur
1	STOXX 600 Optimised Banks Source ETF	IE00B5MTWD60	X7PS GY <Equity>	IE00B5MTWD60	SC0U	100	24	0,01	EUR
2	STOXX 600 Optimised Basic Resources Source ETF	IE00B5MTWY73	XPPS GY <Equity>	IE00B5MTWY73	SC0W	100	24	0,01	EUR
3	STOXX 600 Optimised Industrial Source ETF	IE00B5MJYX09	XNPS GY <Equity>	IE00B5MJYX09	SC0S	100	24	0,01	EUR
4	STOXX 600 Optimised Oil & Gas Source ETF	IE00B5MTWH09	XEPS GY <Equity>	IE00B5MTWH09	SC0V	100	24	0,01	EUR
5	STOXX 600 Optimised Telecomm. Source ETF	IE00B5MJYB88	XKPS GY <Equity>	IE00B5MJYB88	SC0Q	100	24	0,01	EUR
6	STOXX 600 Optimised Utilities Source ETF	IE00B5MTXK03	X6PS GY <Equity>	IE00B5MTXK03	SC0Z	100	24	0,01	EUR
7	STOXX Mid 200 Source ETF	IE00B60SX063	SDJMID GY <Equity>	IE00B60SX063	SC0G	100	24	0,01	EUR

Die folgenden **Verfallmonate** werden angeboten: die nächsten drei aufeinander folgenden Kalendermonate, die folgenden drei Quartalsverfallmonate des März-, Juni-, September- und Dezember-Zyklus und die zwei folgenden Verfallmonate des Juni- und des Dezember-Zyklus.

Der **letzte Handelstag** ist der dritte Freitag jedes Verfallmonats, sofern dies ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

Der **Schlussabrechnungstag** ist der letzte Handelstag. Ausübungen sind täglich (amerikanische Art) bis zum Ende der Post-Trading-Periode (20:00 Uhr MEZ) möglich.

Die **finale Abwicklung** erfolgt in Form der physischen Lieferung des Basiswerts am dritten Geschäftstag nach dem Schlussabrechnungstag.

Der **Referenzpreis**, der für die automatische Ausübung verwendet wird, ist der Indikative NAV (Net Asset Value) des ETF am Handelsschluss des letzten Handelstages, gerundet auf zwei Dezimalstellen.

Die **Preisermittlung** erfolgt in Euro mit zwei Dezimalstellen.

Zusätzliche Informationen zu den einzelnen ETFs finden Sie auf der Website: **www.source.info**

Das Indexregelwerk findet man auf der Seite von STOXX: **www.stoxx.com**

3. Risikoparameter

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

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

Ein separates Rundschreiben wird hierzu nicht veröffentlicht.

4. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für die ETF-Optionen:

Produkt	Pre-Trading	Trading	Post-Trading	OTC Block-Trading
Optionen auf ETFs in EUR	07:30-08:51	08:51-17:30	17:30-20:00	09:00-19:00

5. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen ETF-Optionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

6. Positionslimite

Die Positionslimite werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

7. Market-Making

Für die neuen ETF-Optionen wird, zusammen mit den bereits zugelassenen und in Euro denominierten ETF-Optionen ein Advanced Market-Making-Paket angeboten. Außerdem steht für diese ETF-Optionen das Permanent Market-Making-Modell (PMM) zur Verfügung.

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making

8. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

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

9. Handelskalender

Es gilt der Handelskalender der auch für die bestehenden in Euro denominierten ETF-Optionen verwendet wird. Dieser steht auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

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

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden in Euro denominierten ETF-Optionen:

www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite

11. Transaktionsentgelte

Entgelte für Handel und Abwicklung der neuen ETF-Optionen sind in folgender Tabelle dargestellt:

ETF-Optionen (in EUR)	Gebühr pro Kontrakt im Orderbuch	Gebühr pro Kontrakt OTC-Eingabe
Non Market Maker	0,30 EUR	0,40 EUR
PMM	0,15 EUR	0,20 EUR
AMM	0,08 EUR	0,10 EUR

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG (Anhang 3).

12. Produktgruppe

Die neuen ETF-Optionen werden der Produktgruppe **ENSOFE** zugeordnet. Flex-Kontrakte werden nicht angeboten.

13. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade-Funktionalität für die neuen ETF-Optionen ist **100 Kontrakte**.

Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen ETF Optionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen 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 Pfad:

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

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden OTC-Handelseingabe-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen ETF-Optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Wholesale-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

Frankfurt, 17. Mai 2010

[...]

2.5 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile („EXTF-Optionen").

2.5.1 Kontraktgegenstand

An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende börsengehandelte Indexfondsanteile der anbei genannten Referenzmärkte zur Verfügung:

- iShares DAX® (DE) (Frankfurter Wertpapierbörse FWB)
- iShares Dow Jones EURO STOXX 50® (Frankfurter Wertpapierbörse FWB)
- XMTCH on SMI® (SIX Swiss Exchange AG)
- STOXX® Europe 600 Optimised Banks Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Utilities Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Oil & Gas Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Basic Resources Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Telecommincations Source ETF
- STOXX® Europe Mid 200 Source ETF
- db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN ETF
- db x-trackers MSCI World TRN ETF
- db x-trackers MSCI Europe TRN ETF

EXTF-Optionen beziehen sich grundsätzlich auf 100 Fondsanteile des zugrundeliegenden börsengehandelten Indexfonds.

2.5.2 Kaufoption (Call)

(1) Der Käufer einer Kaufoption (Call) hat das Recht, die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu verlangen.

(2) Der Stillhalter eines Call, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist verpflichtet, am zweiten Börsentag nach Ausübung der Option die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.

---

* Dies entspräche z.B. einem Kontraktwert von 800 Euro für Referenzschuldner der iTraxx Europe 5 year-Index-series mit einem Gewicht von 0,8%;

† Dies entspräche z.B. einem Wert von 0,80 Euro bei einem Kontraktwert von 800 Euro im Rahmen des iTraxx Europe 5year-Index-series

(3) Der Stillhalter eines Call, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AGgehandelt wird, ist verpflichtet, am dritten Börsentag nach Ausübung die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.

2.5.3 Verkaufsoption (Put)

(1) Der Käufer einer Verkaufsoption (Put) hat das Recht, die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern.

(2) Der Stillhalter eines Put, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist verpflichtet, am zweiten Börsentag nach Ausübung gegenüber der Eurex Clearing AG den vereinbarten Ausübungspreis für die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu zahlen; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.

(3) Der Stillhalter eines Put, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AGgehandelt wird, ist verpflichtet, am dritten Börsentag nach Ausübung gegenüber der Eurex Clearing AG den vereinbarten Ausübungspreis für die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu zahlen; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.

2.5.4 Laufzeit

An den Eurex-Börsen stehen grundsätzlich Optionskontrakte mit Laufzeiten bis einschließlich zu den drei nächsten Kalenderverfalltagen sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den beiden darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) zur Verfügung.

2.5.5 Letzter Handelstag, Handelsschluss

Der letzte Handelstag einer Optionsserie eines Optionskontrakts ist grundsätzlich der Tag, an dem diese Optionsserie den Börsenteilnehmern im System der Eurex-Börsen letztmalig zum Handel und zum Clearing zur Verfügung steht. Der letzte Handelstag einer EXTF-Option fällt grundsätzlich auf den dritten Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls auf den davor liegenden Börsentag.

Ist der letzte Handelstag ein Tag, an dem eine Ausübung in einer Optionsserie nach Maßgabe der Ziffer 2.5.11 (1) nicht möglich ist, so ist der davor liegende Börsentag der letzte Handelstag.

Handelsschluss an dem letzten Handelstag ist der reguläre Handelsschluss in den jeweiligen EXTF-Optionen im System der Eurex-Börsen.

2.5.6 Verfalltag

Der Verfalltag einer Optionsserie ist grundsätzlich der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag. Sofern der letzte Handelstag aufgrund einer Gewinnausschüttung beziehungsweise einer Steuerabführung gemäß der vorstehenden Regelung (Ziffer 2.5.5, Satz 3) geändert ist, ist der Verfalltag der zweite darauf folgende Börsentag.

2.5.7 Ausübungspreise

Optionsserien können folgende Ausübungsintervalle haben:

Ausübungspreise in EUR bzw. CHF	Ausübungspreisintervalle in EUR bzw. CHF für Laufzeiten …		
	bis zu drei Monaten	von vier bis 12 Monaten	von mehr als 12 Monaten
Bis 2	0,05	0,10	0,20
Zwischen 2 und 4	0,10	0,20	0,40
Zwischen 4 und 8	0,20	0,40	0,80
Zwischen 8 und 20	0,50	1,00	2,00
Zwischen 20 und 52	1,00	2,00	4,00
Zwischen 52 und 100	2,00	4,00	8,00
Zwischen 100 und 200	5,00	10,00	20,00
Zwischen 200 und 400	10,00	20,00	40,00
Größer als 400	20,00	40,00	80,00

2.5.8 Anzahl Ausübungspreise bei Einführung der Kontrakte

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put und für jede Fälligkeit mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind drei Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und drei Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

2.5.9 Einführung neuer Optionsserien

Für einen bestehenden Verfallmonat werden Optionsserien mit neuen Ausübungspreisen zu Beginn der Pre-Trading-Periode eines Börsentags spätestens dann eingeführt, wenn die in Ziffer 2.5.8 spezifizierte Mindestanzahl an Ausübungspreisen im, am oder aus dem Geld, ausgehend vom Referenzpreis (II. Kapitel Ziffer 2.5.4 der Clearing Bedingungen der Eurex Clearing AG) nicht mehr verfügbar ist. Eine neue Optionsserie wird grundsätzlich nicht eingeführt, wenn sie in weniger als fünf Börsentagen ausliefe, es sei denn, dass die Marktverhältnisse eine Neueinführung erforderlich machen. Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen können näheres bestimmen.

2.5.10 Preisabstufungen

Der Preis einer EXTF-Option wird mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- EUR 0,01 bei einer EXTF-Option, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird
- CHF 0,01 bei einer EXTF-Option, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG gehandelt wird

2.5.11 Ausübung

(1) Eine EXTF-Option auf iShares, ~~oder~~ XMTCH oder Source ETFs kann durch den Käufer an jedem Börsentag bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausgeübt werden (American-style).

Für eine EXTF-Option, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, gilt dies mit Ausnahme des dem Tag der Gewinnausschüttung vorhergehenden Tages. Fällt der Tag der Gewinnausschüttung nicht auf einen Börsentag, ist eine Ausübung an dem davor liegenden Börsentag nicht möglich.

Der letzte Ausübungstag ist grundsätzlich der letzte Handelstag (Ziffer 2.5.5).

(2) Eine EXTF-Option auf db x-trackers ETFs kann durch den Käufer nur am Schlussabrechnungstag ausgeübt werden (European-style).

Der Schlussabrechnungstag ist der dem letzten Handelstag nachfolgende Börsentag (Ziffer 2.5.5).

2.5.12 Erfüllung, Lieferung

Alle stückemäßigen Lieferungen erfolgen Zug um Zug direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Die Ausführung von Lieferungen an Nicht-Clearing-Mitglieder und Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; die Ausführung von Lieferungen der Nicht-Clearing-Mitglieder an deren Kunden ist sodann Aufgabe des Nicht-Clearing-Mitglieds.

[…]

* Ab dem Mai 2004 Verfalltag werden keine neuen Verfallmonate basierend auf dem alten Zyklus eingeführt.

† Ab dem Mai 2004 Verfalltag werden keine neuen Verfallmonate basierend auf dem alten Zyklus eingeführt.

‡ Am jeweils letzten Handelstag beginnt die Post-Trading-Full-Periode um 12:30 und endet um 20:00.

[...]

3.5 Teilabschnitt
Clearing von Optionskontrakten auf börsengehandelte Indexfondsanteile

Die nachfolgenden Ziffern regeln das Clearing von Geschäften in den in Ziffer 2.5 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile (EXTF-Optionen).

3.5.1 Verfahren bei Lieferung und Zahlung

Alle stückemäßigen Lieferungen sowie Zahlungen erfolgen Zug um Zug direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG

- am zweiten Börsentag nach dem Ausübungstag der Option für EXTF-Optionen auf iShares DAX® und Euro STOXX 50® ETFs, deren Basiswerte im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt werden

- am dritten Börsentag nach dem Ausübungstag der Option für EXTF-Optionen, deren Basiswerte im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG gehandelt werden, sowie EXTF-Optionen auf Source ETFs und auf db x-trackers ETFs, deren Basiswerte im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt werden.

Dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird. Die stückemäßigen Lieferungen erfolgen über eine von der Eurex Clearing AG anerkannte Wertpapiersammelbank bzw. einen Custodian oder Central Securities Depository und die Zahlung über das entsprechende von der Wertpapiersammelbank bzw. dem Custodian oder Central Securities Depository festgelegte Konto.

Jedes Clearing-Mitglied und die Eurex Clearing AG haben sicherzustellen, dass die Transaktion an dem Geschäftstag im Brutto Liefermanagement gemäß Kapitel I Ziffer 1.6 bearbeitet werden kann, an dem die Lieferanzeige erfolgte. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Liefer- und Zahlungsfähigkeit durch entsprechende Bestände im Depot der jeweiligen Wertpapiersammelbank bzw. des Custodian oder Central Securities Depository und Guthaben auf den entsprechenden Geldkonten sicherzustellen.

3.5.2 Optionsprämie

Der Saldo aus von den Clearing-Mitgliedern - gemäß Ziffer 2.1.1 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich - zu zahlenden und von der Eurex Clearing AG zu vergütenden Optionsprämien (Nettoprämie) ist bis zu dem von der Eurex Clearing AG bestimmten Zeitpunkt des auf den Abschluss der Transaktionen folgenden Börsentags, jedoch grundsätzlich vor Beginn des Handels an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich an diesem Börsentag zahlbar.

3.5.3 Referenzpreis

(1) Maßgeblich für EXTF-Optionen auf iShares DAX® (DE) und iShares EURO STOXX 50®, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist der in der Schlussauktion im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse zustande gekommenen Preis in dem jeweiligen Basiswert.

(2) Maßgeblich für in EXTF-Optionen, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG gehandelt wird, ist der in der Schlussauktion im elektronischen Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG zustande gekommene Preis in dem jeweiligen Basiswert.

(3) Kommt in dem Basiswert in der Schlussauktion kein Preis zustande oder entspricht dieser Preis nicht den aktuellen Marktverhältnissen, so wird der Preis von der Eurex Clearing AG festgelegt.

(4) Für EXTF-Optionen auf Source ETFs, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist der indikative Net Asset Value zum Handelsschluss der Basiswerte massgeblich.

(5) Für EXTF-Optionen auf db x-trackers ETFs, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist der Net Asset Value zum Handelsschluss der Basiswerte massgeblich. Dieser wird jedoch in der Regel erst am Morgen des nächsten Handelstages veröffentlicht.

3.5.4 Sicherheitsleistung

(1) Die Grundlagen für die Sicherheitsleistung ergeben sich aus Kapitel I Abschnitt 3. Darüber hinaus gilt Folgendes:

(2) Zunächst ist die Sicherheit für die Kosten einer potentiellen Glattstellung zum Tagesendwert aller Positionen zu leisten (Premium Margin).

(3) Bei ausgeübten und zugeteilten Positionen in EXTF-Optionen ist die Differenz zwischen dem Referenzpreis des jeweiligen Basiswerts und dem Ausübungspreis maßgebend.

(4) Die Eurex Clearing AG kann von dem gemäß Ziffer 3.5.3 ermittelten Referenzpreis abweichen, wenn die sich ergebende Sicherheitsleistung nicht der Risikoeinschätzung der Eurex Clearing AG entspricht.

(5) Bei der Berechnung der Sicherheitsleistung für alle Optionsserien bilden Netto-Long-Positionen ein Berechnungsguthaben.

(6) Neben der oben geregelten Sicherheitsleistung (Premium Margin) wird eine weitere Sicherheitsleistung (Additional Margin) ermittelt, die die Änderung der Glattstellungskosten aller Optionspositionen bei Eintritt der von der Eurex Clearing AG ermittelten ungünstigsten Preisentwicklung bis zur nächsten Sicherheitenberechnung abdeckt.

3.5.5 Ausschüttung von Gewinnen

Wird eine EXTF-Option vor dem Tag der Ausschüttung der Gewinne ausgeübt, steht die Gutschrift der Ausschüttung dem neuen Eigentümer des zugrunde liegenden Basiswerts zu. Für EXTF-Optionen, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, gilt dies einschließlich des zugehörigen anrechenbaren Steuerbetrags.

3.5.6 Verzug

(1) Für Verzug bzw. technischen Verzug gelten die Regelungen gemäß Kapitel I Ziffer 7.1 bzw. Ziffer 7.2.

(2) Befindet sich das lieferpflichtige Clearing-Mitglied in Verzug und liefert es den zugrunde liegenden Basiswert (Fondsanteil) nicht am Liefertag und gemäß den Weisungen der Eurex Clearing AG, so wird die Eurex Clearing AG Maßnahmen in entsprechender Anwendung der Bestimmungen gemäß Kapitel V Ziffer 2.2 treffen.

(3) Das nicht fristgerecht belieferte Clearing-Mitglied muss die Maßnahmen gemäß Absatz 2 gegen sich gelten lassen.

(4) Die Kosten, die durch Maßnahmen nach Absatz 2 entstanden sind, hat das in Verzug befindliche Clearing-Mitglied zu tragen.

(5) Die Geltendmachung eines weiteren Schadens sowohl der Eurex Clearing AG als auch des nicht fristgerecht belieferten Clearing-Mitglieds bleibt unberührt.

3.5.7 Kapitalmaßnahmen

Im Falle von Kapitalmaßnahmen auf zugrundeliegende Basiswerte, deren Belieferung noch nicht erfolgt ist, gelten die Regelungen gemäß Kapitel V Ziffer 2.3 entsprechend.

[...]

[...]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte

3.1.1.1 Reguläre Geschäfte

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Aktienderivate				
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
AT01, BE01, DE01, ES01, ES02, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, PT01	EUR 0,20			
FI01, NO01, SE01	EUR 0,20			
CH01, CH02	CHF 0,30			
RU01	USD 0,30			
US01, US02	USD 0,30			
GB01	GBP 0,15			
Aktienoptionen/LEPOs mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
AT11, BE11, DE11, ES11, FI11, FR11, IT11, NL11, SE11, US11	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
AT12, BE12, DE12, ES12, FI12, FR12, IT12, NL12	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	
CH11, CH12	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	CHF 0,03
CH13	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	
RU11	USD 0,30	USD 0,06	USD 0,06	USD 0,03
GB11	GBP 0,30	GBP 0,10	GBP 0,10	GBP 0,05
Aktienindexderivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,30			
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,50			
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,50			
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® 600 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Large 200 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,30			

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Dow Jones EURO STOXX® Small 200 Future	EUR 0,30			
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX®-Sector Index Futures	EUR 0,30			
DAX® Future	EUR 0,50			
MDAX® Future	EUR 0,30			
TecDAX® Future	EUR 0,20			
DivDAX® Future	EUR 0,30			
SMI® Future	CHF 0,40			
SMIM® Future	CHF 0,20			
SLI - Swiss Leader Index® Futures	CHF 0,20			
OMXH25 Future RDXxt® USD – RDX Extended Future	EUR 0,90 USD 0,60			
MSCI Russia Future	USD 0,40			
MSCI Japan Future	USD 1,00			
Optionen				
Dow Jones Global Titans 50SM (EUR) Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® 600 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® Large 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® Mid 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® Small 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
DAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
MDAX® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
TecDAX® Option	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
DivDAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	
SMI® Option	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
SMIM® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	
SLI - Swiss Leader Index® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	CHF 0,10
OMXH25 Option	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	
MSCI Russia Option	USD 0,40	USD 0,20	USD 0,20	USD 0,10
Dividendenderivate				
Futures auf Aktien Index Dividenden				

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
DAX® Kursindex Index Dividenden Futures	EUR 2,00			
DivDAX® Index Dividenden Futures	EUR 2,00			
Dow Jones EURO STOXX® 50 Index Dividenden Futures	EUR 1,20			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Dividenden Futures	EUR 1,20			
SMI® Index Dividenden Futures	CHF 1,60			
Futures auf Dividenden von Aktien				
DE21, FR21	EUR 0,40			
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,20			
IT21	EUR 0,04			
Derivate auf börsengehandelte Indexfondanteile				
Futures				
iShares DAX® (DE) Future	EUR 0,340			
iShares Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,340			
XMTCH auf SMI® Future	CHF 0,570			
Optionen				
iShares DAX® (DE) Option	EUR 0,30	EUR 0,15~~EUR 0,20~~	EUR 0,15~~EUR 0,20~~	EUR 0,08
iShares EURO STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15~~EUR 0,20~~	EUR 0,15~~EUR 0,20~~	EUR 0,08
XMTCH auf SMI® Option	CHF 0,50	CHF 0,30	CHF 0,30	
Source ETF ~~Sector~~ Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
db x-trackers ETF Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Volatilitätsindex-Derivate				
Futures				
VSTOXX®-Mini-Futures (FVS)	EUR 0,20			
Optionen				
VSTOXX® Optionen	EUR 0,30			
Zinsderivate				
Futures				
Einmonats-EONIA Future	EUR 0,20			
Dreimonats-EURIBOR Future	EUR 0,20			
Euro Schatz Future, Euro Bobl Future, Euro Bund Future, Euro Buxl® Future	EUR 0,20			
Euro-BTP-Future	EUR 0,20			
CONF Future	CHF 0,30			
Optionen				
Option auf Dreimonats- EURIBOR Future	EUR 0,20	EUR 0,04		
Option auf Euro-Schatz-Future, Option auf Euro-Bobl-Future, Option auf Euro-Bund-Future	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Kreditderivate				
Futures				
iTraxx® Europe 5-Year Index Future**, iTraxx® Europe Hi Vol 5-year Index Future**, iTraxx® Europe Crossover 5-Year Index Future**	EUR 0,40			
Einzel-Kredit-Recovery-Future	EUR 0,10			
Immobilien Index Derivate				
Futures				
IPD® UK Annual All Property Index Future	GBP 8,00			
Rohstoffindex-Derivate				
Futures				
Futures auf DJ-UBS Indizes	USD 1,00			
Inflationsderivate				
Euro-Inflation-Future	EUR 0,50			
Edelmetallderivate				
Futures				
Gold-Futures-Kontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Silber-Futures-Kontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Optionen				
Gold-Optionskontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Silber-Optionskontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Wetter-Derivate				
Futures				
Sturmschaden–Futures-Kontrakt	USD 5,00			
Agrarindex-Derivate				
Futures				
Eurex European Processing Potato Index-Futures	EUR 3,00			
Eurex London Potato Index-Futures	EUR 4,00			
Eurex Hog Index-Futures	EUR 10,00			
Eurex Piglet Index-Futures	EUR 10,00			

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

** 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.

*** 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.

[…]

3.1.2 Außerbörsliche Geschäfte

3.1.2.1 Entgelte für OTC-Eingaben – Block Geschäfte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Aktienderivate				
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
AT01, BE01, DE01, ES01, ES02, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, PT01	EUR 0,20			
FI01, NO01, SE01	EUR 0,20			
CH01, CH02	CHF 0,30			
RU01	USD 0,30			
US01, US02	USD 0,30			
GB01	GBP 0,15			
Aktienoptionen/LEPOs mit in Annex B der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung* **				
AT11, BE11, DE11, ES11, FI11, FR11, IT11, NL11, SE11, US11	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
AT12, BE12, DE12, ES12, FI12, FR12, IT12, NL12	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	
CH11, CH12	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	CHF 0,03
CH13	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	
RU11	USD 0,30	USD 0,06	USD 0,06	USD 0,03
GB11	GBP 0,30	GBP 0,10	GBP 0,10	GBP 0,05
Aktienindexderivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,45			
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,75			
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,75			
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Large 200 Future	EUR 0,45			

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Dow Jones STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Small 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,45			
DAX® Future	EUR 0,75			
MDAX® Future	EUR 0,45			
TecDAX® Future	EUR 0,30			
DivDAX® Future	EUR 0,45			
SMI® Future	CHF 0,60			
SMIM® Future	CHF 0,30			
SLI - Swiss Leader Index® Futures	CHF 0,30			
OMXH25 Future RDXxt® USD – RDX Extended Future	EUR 1,35 USD 0,90			
MSCI Russia Future	USD 0,60			
MSCI Japan Future	USD 1,50			
Optionen				
Dow Jones Global Titans 50SM (EUR) Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® 600 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® Large 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® Mid 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® Small 200 Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
DAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
MDAX® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
TecDAX® Option	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
DivDAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	
SMI® Option	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
SMIM® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	
SLI- Swiss Leader Index® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	CHF 0,10
OMXH25 Option	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	
MSCI Russia Option	USD 0,40	USD 0,20	USD 0,20	USD 0,10
Dividendenderivate				
Futures				
DAX® Kursindex Index Dividenden Futures	EUR 3,00			
DivDAX® Index Dividenden Futures	EUR 3,00			

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Dow Jones EURO STOXX® 50 Index Dividenden Futures	EUR 1,80			
Dow Jones EURO STOXX ® Select Dividend 30 Index Dividenden Futures	EUR 1,80			
SMI® Index Dividenden Futures	CHF 2,40			
Futures auf Dividenden von Aktien				
DE21, FR21	EUR 0,60			
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,30			
IT21	EUR 0,06			
Derivate auf börsengehandelte Indexfondanteile				
Futures				
iShares DAX® (DE) Future	EUR 0,40			
iShares Dow Jones EURO STOXX® 50 Future	EUR 0,40			
XMTCH auf SMI® Future	CHF 0,70			
Optionen				
iShares DAX® (DE) Option	EUR 0,40~~EUR 0,40~~	EUR 0,20~~EUR 0,30~~	EUR 0,20~~EUR 0,30~~	EUR 0,10
iShares ~~Dow Jones~~ EURO STOXX® 50 Option	EUR 0,40~~EUR 0,40~~	EUR 0,20~~EUR 0,30~~	EUR 0,20~~EUR 0,30~~	EUR 0,10
XMTCH auf SMI® Option	CHF 0,70	CHF 0,50	CHF 0,50	
Source ETF Optionen	EUR 0,~~3~~40	EUR 0,~~15~~20	EUR 0,20~~15~~	EUR 0,~~08~~10
db x-trackers MSCI ETF Optionen	EUR 0,40~~EUR 0,30~~	EUR 0,20~~EUR 0,15~~	EUR 0,20~~EUR 0,15~~	EUR 0,10~~EUR 0,08~~
Volatilitätsindex-Derivate				
Futures (Block-Geschäfte)				
VSTOXX®-Mini-Futures (FVS)	EUR 0,30			
Optionen				
VSTOXX®-Optionen	EUR 0,30			
Zinsderivate				
Futures				
Einmonats-EONIA Future	EUR 0,30			
Dreimonats-EURIBOR Future	EUR 0,30			
Euro-Schatz-Future, Euro-Bobl-Future, Euro-Bund-Future	EUR 0,30			
Euro-Buxl®-Future	EUR 0,30			
Euro-BTP-Futures	EUR 0,30			
CONF Future	CHF 0.45			
Optionen				
Option auf Euro-Schatz-Future, Option auf Euro-Bobl-Future, Option auf Euro-Bund-Future	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
Kreditderivate				
Futures				
iTraxx® Europe 5-Year Index Future**,	EUR 0,60			

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
iTraxx® Europe Hi Vol 5-year Index Future**, iTraxx® Europe Crossover 5-Year Index Future**				
Einzel-Kredit-Recovery-Future	EUR 0,15			
Immobilien Index Derivate				
Futures				
IPD® UK Annual All Property Index Future	GBP 12,00			
Inflationsderivate				
Euro-Inflation-Future	EUR 0,75			
Edelmetallderivate				
Futures				
Gold-Futures-Kontrakt	USD 0,70			
Silber-Futures-Kontrakt	USD 0,70			
Optionen				
Gold-Optionskontrakt	USD 0,70			
Silber-Optionskontrakt	USD 0,70			
Rohstoffindex-Derivate				
Futures				
Futures auf DJ-UBS Indizes	USD 1,50			
Wetter-Derivate				
Futures				
Sturmschaden–Futures-Kontrakt	USD 5,00			

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex- Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

** 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.

*** Für Wertpapiergeschäfte in Aktien, die aus Kombinationsgeschäften Option-Aktie resultieren, werden Transaktionsentgelte gemäß Kapitel 3.10 in Verbindung mit Kapitel 9.1.1 erhoben.

[…]

3.6 Ausübung von Optionen

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Aktienoptionen mit in Annex B der Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung[1]				
AT11, BE11, DE11, ES11, FI11, FR11, IT11, NL11, SE11, US11	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
AT12, BE12, DE12, ES12, FI12, FR12, IT12, NL12	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	
CH11, CH12	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	CHF 0,03
CH13	CHF 0,30	CHF 0,06	CHF 0,06	
RU11	USD 0,30	USD 0,06	USD 0,06	USD 0,03
GB11	GBP 0,30	GBP 0,10	GBP 0,10	GBP 0,05
Aktienindexderivate				
EURO STOXX® Select Dividend 30 Option Dow Jones Global Titans 50SM (EUR) Option STOXX® Europe 50 Option STOXX® Europe 600 Optionen STOXX® Europe Large 200 Optionen STOXX® Europe Mid 200 Optionen STOXX® Europe Small 200 Optionen STOXX® Europe Sector Index Optionen EURO STOXX® Sector Index Optionen	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
EURO STOXX 50® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	EUR 0,08
DAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	EUR 0,10
MDAX® Option	EUR 0,30	EUR 0,15	EUR 0,15	
TecDAX® Option	EUR 0,20	EUR 0,10	EUR 0,10	
DivDAX® Option	EUR 0,75	EUR 0,20	EUR 0,20	
SMI® Option	CHF 1,50	CHF 0,45	CHF 0,30	CHF 0,22
SMIM® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	
SLI- Swiss Leader Index® Option	CHF 0,40	CHF 0,20	CHF 0,20	CHF 0,10
OMXH25 Option	EUR 0,90	EUR 0,60	EUR 0,60	EUR 0,30
MSCI Russia Option	USD 0,40	USD 0,20	USD 0,20	USD 0,10
Derivate auf börsengehandelte Indexfondsanteile				
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in Euro denominiert)	EUR 0,30	EUR 0,~~20~~15	EUR 0,~~20~~15	EUR 0,08
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile (in CHF denominiert)	CHF 0,50	CHF 0,30	CHF 0,30	
Zinsderivate[2)]				
Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future	EUR 0,20	EUR 0,04		

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
Option auf Euro-Schatz-Future Option auf Euro-Bobl-Future, Option auf Euro-Bund-Future	EUR 0,20	EUR 0,04	EUR 0,04	EUR 0,02
Edelmetallderivate				
Gold-Optionskontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Silber-Optionskontrakt	USD 0,70		USD 0,20	
Volatilityindexoptionen				
VSTOXX® Optionen	EUR 0,30			

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Ausübungen (Market Maker) gewährt, so dass sich pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

1) Für die Ausübung von LEPOs werden keine Entgelte erhoben.

2) Für Transaktionen, die nach Ausübung der Option im resultierenden Futurekontrakt durchgeführt werden, sind die jeweiligen Entgelte für die zugrunde liegenden Futures maßgebend.

[…]

Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

[…]

9.3 Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen, auch wenn diese sie im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder einem Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, eingegeben wurden.

9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Optionskontrakte auf den DAX® (ODAX)	500
Optionskontrakte auf den MDAX® (O2MX)	100
Optionskontrakte auf den TecDAX® (OTDX)	250
Optionskontrakte auf den DivDAX® (ODIV)	250
Optionskontrakte auf den SLI Swiss Leader Index® (OSLI)	250
Optionskontrakte auf den SMI® (OSMI)	500
Optionskontrakte auf den SMIM® (OSMM)	250
Optionskontrakte auf den OMXH25 (OFOX)	250
Optionskontrakte auf den Dow Jones EURO STOXX® 50 (OESX)	1.000
Optionskontrakte auf den Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (OEDV)	100
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® 50 (OSTX)	250
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® 600 (O600)	100
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® Large 200 Index (O2LA)	100
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® Mid 200 Index (O2MI)	100
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® Small 200 Index (O2SM)	100

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Optionskontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) (OGTI)	100
Optionskontrakte auf die Dow Jones EURO STOXX® Market Sector Indices	100
Optionskontrakte auf die Dow Jones STOXX® Sector Indices	100
Optionskontrakte auf den Dow Jones STOXX® 600 Index (O600)	250
Optionskontrakte auf den MSCI Russia Index (OMXR)	100
Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile:- iShares DAX® (DE) (EXS1), DJ EURO STOXX® 50 (EUN2), XMTCH on SMI® (XMT)	1.000
Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile:- Source ETFs, db x-trackers ETFs ~~Optionen~~	100
Optionskontrakte auf einen Euro-Bund-Future (OGBL)	50
Optionskontrakte auf einen Euro-Bobl-Future (OGBM)	50
…	

[…]