X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 036/17*

Datum: 12. April 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures

Kontakt: Ralf Huesmann, Product R&D Equity and Index, T +49-69-211-1 54 43, ralf.huesmann@eurexchange.com, Nicolae Raulet, Product R&D Equity and Index, T +44-207-8 62 72 74, nicolae.raulet@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Designated Market Maker Agreement for Futures on MSCI Indices (nur in Englisch)
3. Eurex Clearing-Rundschreiben 037/17

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **3. Mai 2017** den Beschluss gefasst, die folgenden vier zusätzlichen Futures auf MSCI-Indizes einzuführen:

- MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD)
- MSCI AC Asia (NTR, USD)
- MSCI AC ASEAN (NTR, USD)
- MSCI Pakistan (NTR, USD)

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG. Informationen speziell zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 037/17 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 3 zur Verfügung stellen.

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book,
Mehtap Dinc, Erik Tim Müller,
Michael Peters, Dr. Randolf Roth

ARBN: 101 013 361

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben die Einführung der im Folgenden spezifizierten Terminkontrakte mit Wirkung zum 3. Mai 2017 beschlossen.

2. Überblick

Basiswerte					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	XC000A1EZE93	NDUECAXJ	.dMIAX00000NUS
MSCI AC Asia	USD	NTR	XC000A2DB6T2	NDAUACA	.dMIAS00000NUS
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	XC000A2DB6V8	NDUESEA	.dMISU00000NUS
MSCI Pakistan	USD	NTR	XC000A2DB6W6	MSEIPKUN	.dMIPK00000NUS

*Alle diese Indizes werden unter einer anderen Kennung auch in Echtzeit berechnet. Als Basis für die Schlussabrechnung dienen jedoch die oben aufgeführten, einmal täglich berechneten Indizes.

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**Kürzel**	**ISIN**	**Produkttyp**
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	FMXJ	DE000A2DB6Q0	FINX
MSCI AC Asia	USD	NTR	FMAA	DE000A2DB6R8	FINX
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	FMSE	DE000A2DB6S6	FINX
MSCI Pakistan	USD	NTR	FMPK	DE000A2DB6U2	FINX

3. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	• USD 100 pro Indexpunkt für MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD) • USD 50 pro Indexpunkt für MSCI Pakistan (NTR, USD) • USD 10 pro Indexpunkt für MSCI AC ASEAN (NTR, USD)
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	• MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD): 0,1 (entspricht USD 10,00) • MSCI AC ASEAN (NTR, USD): 1 (entspricht USD 10,00) • MSCI Pakistan (NTR, USD): 0,5 (entspricht USD 25,00)

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Laufzeiten	Die jeweils nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: 22:00 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.
Schlussabrechnungs-preis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	**Pre-trading Periode**	**Fortlaufender Handel**	**Post-Trading Full-Periode**	**Eurex-TES Block-Trading**	**Letzter Handelstag**
					Handel bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00

5. Handelskalender

Die Futures auf die MSCI-Indizes stehen an jedem Handelstag der Eurex-Börsen zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie ab Handelsstart im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist unter dem Link:

Handel > Handelskalender

6. Produktgruppen

Die zu den neuen Produkten gehörigen Produktgruppen lauten wie folgt:

Produkt	**Produkt-gruppe**	**Abwicklungs-lokationseinheit**	**Regulatorischer Status**	**Settlement-Art**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
USD-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in USD	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F	Aktien-index	USD	X	N	C	H	Q	U

7. Market-Making

Die Eurex-Börsen bieten interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, am Market-Making für die neuen MSCI-Index-Futures teilzunehmen.

Als Designated Market Maker (DMM) in Index-Futures erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

Im Gegenzug erhalten DMMs in den neuen MSCI-Index-Futures eine Rückerstattung von 50 Prozent der Transaktionsentgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte bis einschließlich 31. Dezember 2017. Hierbei kann die Erfüllung entweder über das DMM1- oder das DMM2-Programm, entweder während der europäischen oder der U.S.-amerikanischen Handelszeit, erfolgen. Eine Mehrfach-Rabattierung bei Erfüllung beider Programme oder beider Zeitintervalle findet nicht statt.

Zusätzlich werden, in Übereinstimmung mit dem jeweiligen Modell, für die zusätzlichen Futures Market-Making-Rabatte und eine Erlösbeteiligung angeboten. D.h., dass die neuen Futures zum volumenbasierten Erlösbeteiligungsprogramm hinzugezählt werden und Teil des „Developed Markets Package“ bzw. „Emerging Markets Package“ sind. Die Anzahl der Produkte, die zu quotieren sind, um die Pakete zu erfüllen, bleibt unverändert. Die mit den beiden Paketen verbundenen detaillierten Quotierungsverpflichtungen und Anreize werden in Eurex-Rundschreiben 116/16 erläutert.

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

Den Antrag für Designated Market-Making in MSCI-Index-Futures können Sie dem Anhang 2 entnehmen. Für die Eurex-Teilnehmer, die sich als Designated Market Maker für MSCI-Index-Futures bereits angemeldet haben, ist eine Anmeldung nicht nötig.

a) Quotierungsverpflichtungen: Designated Market-Making in MSCI-Index-Futures

Die weiteren Anforderungen für die neu zugelassenen Produkte lauten wie folgt:

Aktienindex-Future auf	Eurex-Produkt-kürzel	Mindest-quotierungs-größe (DMM1)	Maximaler Spread (DMM1)	Mindest-quotierungs-größe (DMM2)	Maximaler Spread (DMM2)	Paket
		Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	In Basis-punkten	Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	In Basis-punkten	
MSCI AC Asia ex Japan	FMXJ	5	35	15	75	EM
MSCI AC Asia	FMAA	5	35	15	75	EM
MSCI AC ASEAN	FMSE	5	35	15	75	EM
MSCI Pakistan	FMPK	5	100	15	225	EM

Die Quotierungsdauer beträgt 70 Prozent der Handelszeit von 09:00 bis 17:30 Uhr MEZ oder 70 Prozent der Handelszeiten von 14:30 bis 22:00 Uhr MEZ. Quotiert werden muss jeweils der erste Verfallmonat, wobei fünf Handelstage vor dem Verfall wahlweise der erste oder zweite Verfallmonat quotiert werden kann.

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt und der maximale Spread um 100 Prozent erhöht.

b) Erlösbeteiligungsprogramm für Designated Market Maker

Designated Market Maker (nur DMM1) können sich für das Erlösbeteiligungsprogramm in den vorgenannten Produkten qualifizieren. Das Programm läuft für alle Produkte bis zum 31. Dezember 2017.

Die Ausschüttung erfolgt monatlich an die sich qualifizierenden Market Maker. Die genaue Aufteilung der Ausschüttung ist in den folgenden Abschnitten beschrieben.

Die Höhe der Erlösbeteiligung beträgt weiterhin 20 Prozent der Nettoerlöse (Transaktionsentgelte minus Rabatte) in MSCI-Index-Futures, wobei jedes Produkt einzeln betrachtet wird.

Die maximale Anzahl der Market Maker, die sich für das Erlösbeteiligungsprogramm qualifizieren können, ist auf acht pro Produkt und Monat beschränkt. Wenn nicht mehr als acht Market Maker in einem Monat und Produkt die Anforderungen für das Market-Making erfüllen, werden die 20 Prozent auf diese verteilt. Wenn mehr als acht Market Maker in einem Monat und Produkt erfüllen, erhalten nur die acht mit den höchsten Orderbuchumsätzen eine Erlösbeteiligung:

- 5 Prozent werden an alle sich hierfür qualifizierenden Market Maker gleich verteilt;
- 15 Prozent werden gemäß dem Anteil des Handelsvolumens des Market Maker an der Summe der Handelsvolumina aller sich qualifizierenden Market Maker bestimmt, wobei zur Bestimmung des Handelsvolumens nur Orderbuchumsätze auf dem M-Account in MSCI-Indexfutures herangezogen werden.

8. Entgelt für exzessive Systemnutzung und Order-Transaktions-Verhältnis

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis („Order to Trade Ratio“) wurden entsprechend den bestehenden Index-Derivaten (FINX) definiert. Weiterführende Informationen finden Sie auf der Eurex-Website unter den folgenden Links:

Produkte > Aktienindexderivate oder
Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung oder
Technologie > Order-Transaktions-Verhältnis

9. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Index-Futures entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

Produkte > Aktienindexderivate > MSCI Indizes

10. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

11. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Futures auf die MSCI-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 037/17 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 3 beigefügt.

11.1. Zulassung zu den Trade Entry Services

Die neuen Futures auf die MSCI-Indizes werden zu den Trade Entry Services zugelassen. Dabei gelten die untertägigen Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) der Trade Entry Services für Block Trades in den neuen MSCI-Futures. Block Trades, welche die entsprechenden Schwellenwerte (siehe nachfolgende Tabelle) erreichen bzw. überschreiten, werden untertägig nicht vom Handelssystem T7 der Eurex-Börsen veröffentlicht. Um in diesem Fall eine Nichtveröffentlichung sicherzustellen, wird jedes Geschäft gegen das jeweilige von Eurex Clearing auf Produktebene festgelegte Nichtanzeige-Limit validiert. Am Folgetag wird das

vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertägig nicht angezeigt wurden) aktualisiert und an den Markt verteilt.

Future auf	Eurex Produkt-kürzel	Minimum Block-Trade Size	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI AC Asia ex Japan	FMXJ	1	1.500
MSCI AC Asia	FMAA	1	2.000
MSCI AC ASEAN	FMSE	1	1.000
MSCI Pakistan	FMPK	1	1.000

Teilnehmer, die bereits für die Trade Entry Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Index-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die Trade Entry Services 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 Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

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

Ressourcen > Formulare

11.2 Eurex Flexible Futures Service

Der Eurex Flexible Futures Service wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenfalls für die Futures auf die neuen MSCI-Indizes zur Verfügung stehen.

11.3 Transaktionsentgelte und Rabatte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgeltrabatte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf die neuen MSCI-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellen-wert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellen-wert P-Konten (Kontraktzahl)
Börsliche Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.

Weitere Details sind dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG zu entnehmen, welches auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

11.4 Risikoparameter

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

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

12. April 2017

****

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:

[…]

- MSCI AC ASEAN (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI AC Asia (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (MSCI Inc.)
- MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)

[…]

- MSCI Pakistan (NTR, USD) (MSCI Inc.)

[…]

[…]

(5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- […]

- USD 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESQ; das Produkt FESQ ist ein Quanto-Future, d.h. die Produktwährung (USD) unterscheidet sich von der Währung des Index (EURO STOXX 50® Index, berechnet in EUR)), RDX® USD Index, MSCI AC ASEAN (NTR, USD), MSCI Australia Index, MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD), MSCI Colombia Index, MSCI Europe (GTR, USD), MSCI Europe Index (NTR, USD), MSCI Frontier Markets Index, MSCI Indonesia, MSCI Japan Index (NTR, USD), MSCI Japan (GTR, USD), MSCI Kokusai Index (NTR & GTR), MSCI North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD),MSCI Pacific Index (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI Peru Index, MSCI Qatar, MSCI Russia Index (Price, USD), MSCI Thailand Index, MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI USA (GTR, USD), MSCI USA (NTR, USD) Index, MSCI USA Equal Weighted Index, MSCI USA Momentum Index, MSCI USA Quality Index, MSCI USA Value Weighted Index, MSCI World Index (GTR, USD) und den MSCI World Index (NTR & Price, USD)
- […]
- USD 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf MSCI Chile Index, MSCI China Free Index, MSCI Czech Republic Index, MSCI Egypt Index, MSCI Mexico Index, MSCI Emerging Market Index (Price, USD), MSCI Pakistan (NTR, USD), MSCI Philippines Index und MSCI Russia Index (NTR, USD), MSCI United Arab Emirates Index und den MSCI World Midcap Index
- USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI AC Asia (NTR, USD), MSCI AC Asia Pacific Index, MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI ACWI (NTR, USD), MSCI ACWI ex USA Index, MSCI Emerging Markets Index (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Asia Index, MSCI Emerging Markets EMEA Index, MSCI Emerging Markets Latin America Index, MSCI Hungary Index, MSCI India Index, MSCI Malaysia Index, MSCI Morocco Index, MSCI New Zealand, MSCI Poland Index und MSCI South Africa Index.

[...]

[...]

1.3.5 Preisabstufungen

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

- [...]
- 0,1 Punkte bei
  - [...]
  - MSCI AC Asia (NTR, USD) und MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10
  - [...]
- 0,5 Punkte bei
  - [...]

- MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI Egypt, MSCI Mexico, MSCI Pakistan (NTR, USD), MSCI Philippines und MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI World Midcap, dies entspricht einem Wert von USD 25,00

- 1 Punkt bei
  - [...]
  - MSCI AC ASEAN (NTR, USD), MSCI Australia, MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD), MSCI Colombia, MSCI Europe (GTR, USD), MSCI Europe (NTR, USD), MSCI Japan (NTR & GTR), MSCI North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD), MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI Kokusai (NTR & GTR), MSCI Pacific (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI USA (GTR, USD), MSCI USA (NTR, USD), MSCI USA Equal Weighted, MSCI USA Momentum, MSCI USA Quality, MSCI USA Value Weighted, MSCI World (GTR, USD) und MSCI World (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10

[…]

****

Attachment 2 to Eurex Circular 036/17

Please return by email or fax to:

ralf.huesmann@eurexchange.com
Fax no. +49-69-211- 61 54 43

Designated Market Maker Agreement for Futures on MSCI Indices

dated as of: _____

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

_____ ("Participant")

(Name of Participant/Member ID)

hereby enter into this Designated Market Maker Agreement (the "Agreement") under the conditions outlined below and the Quote Obligations in this circular with respect to the following products (please either tick for full packages or for individual Futures):

Package	**Please tick (√) the appropriate box**
Developed Markets package (i.e. all Futures shown in the next table as "**DM**")	☐
Emerging Markets package (i.e. all Futures shown in the next table as "**EM**")	☐

Package changes compared to the current scheme are marked in green.

Package	**Futures on**	**Currency**	**Index type**	**Eurex code**	**Please tick (√) the appropriate box**
DM	MSCI Australia	USD	NTR	FMAU	☐
DM	MSCI Canada	USD	NTR	FMCA	☐
DM	MSCI Canada	USD	GTR	FMGC	☐
DM	MSCI France	EUR	NTR	FMFR	☐
DM	MSCI France	EUR	GTR	FMGF	☐
DM	MSCI Hong Kong	USD	NTR	FMHK	☐
DM	MSCI Japan	USD	GTR	FMJG	☐
DM	MSCI Japan	USD	NTR	FMJP	☐
DM	MSCI New Zealand	USD	NTR	FMNZ	☐
DM	MSCI UK	USD	NTR	FMDK	☐

DM	MSCI UK	GBP	NTR	FMUK	□
DM	MSCI USA	USD	GTR	FMGS	□
DM	MSCI USA	USD	NTR	FMUS	□
DM	MSCI USA Equal Weighted (High Exposure)	USD	NTR	FMUE	□
DM	MSCI USA Momentum (High Exposure)	USD	NTR	FMUM	□
DM	MSCI USA Quality (High Exposure)	USD	NTR	FMUQ	□
DM	MSCI USA Value Weighted (Capacity)	USD	NTR	FMUV	□
DM	MSCI EMU	EUR	GTR	FMGM	□
DM	MSCI EMU	EUR	NTR	FMMU	□
DM	MSCI Europe	USD	NTR	FMED	□
DM	MSCI Europe	EUR	Price	FMEP	□
DM	MSCI Europe	EUR	NTR	FMEU	□
DM	MSCI Europe	EUR	GTR	FMGE	□
DM	MSCI Europe	USD	GTR	FMGU	□
DM	MSCI Europe ex Switzerland	EUR	NTR	FMXS	□
DM	MSCI Europe Growth	EUR	NTR	FMEG	□
DM	MSCI Europe Value	EUR	NTR	FMEV	□
DM	MSCI Kokusai	USD	GTR	FMKG	□
DM	MSCI Kokusai	USD	NTR	FMKN	□
DM	MSCI North America	USD	GTR	FMGA	□
DM	MSCI North America	USD	NTR	FMNA	□
DM	MSCI Pacific	USD	NTR	FMPA	□
DM	MSCI Pacific	USD	GTR	FMPG	□
DM	MSCI Pacific ex Japan	USD	NTR	FMPX	□
DM	MSCI World	EUR	GTR	FMWE	□
DM	MSCI World	USD	GTR	FMWG	□
DM	MSCI World	EUR	NTR	FMWN	□
DM	MSCI World	USD	NTR	FMWO	□
DM	MSCI World	USD	Price	FMWP	□
DM	MSCI World Midcap	USD	NTR	FMWM	□
EM	MSCI AC ASEAN	USD	NTR	FMSE	□
EM	MSCI AC Asia	USD	NTR	FMAA	□
EM	MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	FMXJ	□

EM	MSCI AC Asia P ex Jp	USD	NTR	FMAS	□
EM	MSCI AC Asia Pacific	USD	NTR	FMAP	□
EM	MSCI ACWI	USD	NTR	FMAC	□
EM	MSCI ACWI	EUR	NTR	FMAE	□
EM	MSCI ACWI ex USA	USD	NTR	FMXU	□
EM	MSCI Chile	USD	NTR	FMCL	□
EM	MSCI China Free	USD	NTR	FMCN	□
EM	MSCI Colombia	USD	NTR	FMCO	□
EM	MSCI Czech Rep	USD	NTR	FMCZ	□
EM	MSCI Egypt	USD	NTR	FMEY	□
EM	MSCI Hungary	USD	NTR	FMHU	□
EM	MSCI India	USD	NTR	FMIN	□
EM	MSCI Indonesia	USD	NTR	FMID	□
EM	MSCI Malaysia	USD	NTR	FMMY	□
EM	MSCI Mexico	USD	NTR	FMMX	□
EM	MSCI Pakistan	USD	NTR	FMPK	□
EM	MSCI Peru	USD	NTR	FMPE	□
EM	MSCI Philippines	USD	NTR	FMPH	□
EM	MSCI Poland	USD	NTR	FMPL	□
EM	MSCI Qatar	USD	NTR	FMQA	□
EM	MSCI Russia	USD	NTR	FMRS	□
EM	MSCI Russia	USD	Price	FMRU	□
EM	MSCI South Africa	USD	NTR	FMZA	□
EM	MSCI Thailand	USD	NTR	FMTH	□
EM	MSCI UAE	USD	NTR	FMUA	□
EM	MSCI EM	USD	Price	FMEF	□
EM	MSCI EM	USD	NTR	FMEM	□
EM	MSCI EM	EUR	NTR	FMEN	□
EM	MSCI EM Asia	USD	NTR	FMEA	□
EM	MSCI EM EMEA	USD	NTR	FMEE	□
EM	MSCI EM LatAm	USD	NTR	FMEL	□
EM	MSCI Morocco	USD	NTR	FMMA	□
EM	MSCI Frontier	USD	NTR	FMFM	□

for the period from **3 May until 31 December 2017.**

2. The Participant will

   a) Fulfil the Market-Making Obligations 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. The Market-Making Obligations for Futures on MSCI Indices can be amended from time to time.

   b) Provide EFAG with the name of a manager, who has the authorisation and expertise necessary to fulfil the commitments required under the Eurex Market-Making Obligations.

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

   d) Inform EFAG in the event the Participant is or will be unable to fulfil the Eurex Market-Making Obligations without undue delay and at the latest within one business day.

3. ECAG will

   a) Refund 50 percent of all transaction fees on M-Accounts until 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 Quote Obligations are not fulfilled.

   b) Offer a revenue sharing per individual MSCI Futures as detailed in the attachment 2 of Eurex Circular 116/16 (**DMM1**).

   c) Offer an additional revenue sharing for the Developed and Emerging Market packages of MSCI Futures (**MSCI packages**) as detailed in attachment 2 of Eurex Circular 116/16.

4. EFAG and ECAG shall, upon 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. 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 Eurex Market-Making Obligations.

   b) The Participant does not comply with any other of its obligations stated under No. 2 above.

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

   1. A significant change in the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland and Eurex Zürich for the aforementioned products.
   2. 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 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.

clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 037/17

Datum: 12. April 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 036/17

Kontakt: Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
➲ Alle Abteilungen	Geänderte Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry- Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **3. Mai 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten vier zusätzlichen Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum **3. Mai 2017** eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 037/17.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 3. Mai 2017 Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten vier zusätzlichen Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 3. Mai 2017 eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 036/17.

1. Überblick

Basiswerte					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	XC000A1EZE93	NDUECAXJ	.dMIAX00000NUS
MSCI AC Asia	USD	NTR	XC000A2DB6T2	NDAUACA	.dMIAS00000NUS
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	XC000A2DB6V8	NDUESEA	.dMISU00000NUS
MSCI Pakistan	USD	NTR	XC000A2DB6W6	MSEIPKUN	.dMIPK00000NUS

*Alle diese Indizes werden unter einer anderen Kennung auch in Echtzeit berechnet. Als Basis für die Schlussabrechnung dienen jedoch die oben aufgeführten, einmal täglich berechneten Indizes.

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**Kürzel**	**ISIN**	**Produkttyp**
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	FMXJ	DE000A2DB6Q0	FINX
MSCI AC Asia	USD	NTR	FMAA	DE000A2DB6R8	FINX
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	FMSE	DE000A2DB6S6	FINX
MSCI Pakistan	USD	NTR	FMPK	DE000A2DB6U2	FINX

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 036/17.

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	• USD 100 pro Indexpunkt für MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD) • USD 50 pro Indexpunkt für MSCI Pakistan (NTR, USD) • USD 10 pro Indexpunkt für MSCI AC ASEAN (NTR, USD)
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Minimale Preisveränderung	• MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD): 0,1 (entspricht USD 10,00) • MSCI AC ASEAN (NTR, USD): 1 (entspricht USD 10,00) • MSCI Pakistan (NTR, USD): 0,5 (entspricht USD 25,00)
Laufzeiten	Die jeweils nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: 22:00 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.
Schlussabrechnungs-preis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

3. Produktgruppe

Die zu den neuen Futures auf die MSCI-Indizes gehörige Produktgruppe lautet:

Produkt	**Produkt-gruppe**	**Abwicklungs-lokationseinheit**	**Regulatorischer Status**	**Settlement-Art**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
USD-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in USD	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F	Aktien-index	USD	X	N	C	H	Q	U

4. Transaktionsentgelte und Rabatte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte und Rabatte für Handel und Clearing für die neuen MSCI Index-Futures:

Kontrakt	**Währung**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontraktzahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontraktzahl)
Börsliche Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.

Weitere Details sind dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG zu entnehmen, welches auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

5. Zulassung zu den Trade-Entry-Services

Die neuen MSCI Index-Futures werden zu den Trade-Entry-Services zugelassen. Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte ist wie folgt:

Future auf	Eurex Produkt-kürzel	Minimum Block-Trade Size
MSCI AC Asia ex Japan	FMXJ	1
MSCI AC Asia	FMAA	1
MSCI AC ASEAN	FMSE	1
MSCI Pakistan	FMPK	1

Teilnehmer, die bereits für die Trade Entry Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Produkte ohne weitere Formalität nutzen.

Die aktualisierten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt.

Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services

6. Market-Making

Mit Wirkung zum 3. Mai 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Designated Market-Making-Programms für die neuen Futures auf die MSCI-Indizes gültig vom 3. Mai 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Designated Market-Making in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 036/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 036/17 ausgefüllt und unterschrieben an Ralf Huesmann per Fax an +49-69-211-615443 oder per E-Mail an ralf.huesmann@eurexchange.com.

7. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

8. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex-TES Block-Trading	Letzter Handelstag
					Handel bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00

Gemäß Ziffer 15.6 der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) gelten Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen), wenn nicht innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach Bekanntgabe bei der Eurex Clearing AG schriftlich Widerspruch eingelegt wird.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail clearing@eurexclearing.com, oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexclearing.com.

12. April 2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte

[…]

9.4 Block-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat für den Block-Trade-Service die nachfolgend aufgeführten Produkte gemäß Ziffer 9.4.1 sowie Flexible Futures- und Optionskontrakte gemäß Ziffer 9.4.2 zugelassen.

Die Zulassung gilt auch für mögliche Kombinationen im Sinne von Ziffer 2.2 der Eurex Handelsbedingungen.

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienindex-Futures	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC ASEAN Index (NTR, USD) (FMSE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Index (NTR, USD) (FMAA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (FMXJ)	1
[…]	

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Pakistan Index (NTR, USD) (FMPK)	1

[…]

9.4.2 Zugelassene Flexible Futures- und Optionskontrakte

[…]

I. Flexible Eurex Optionskontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC ASEAN Index (NTR, USD) (FMSE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Index (NTR, USD) (FMAA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (FMXJ)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Pakistan Index (NTR, USD) (FMPK)	1
[…]	

****