clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 033/17

Datum: 5. April 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 032/17

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:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

1. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
2. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
3. 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 sechs Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“) 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 032/17.

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

Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 3. Mai 2017 Clearing-Services für die an Eurex Deutschland and Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten sechs Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“) 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 032/17.

1. Überblick

Basiswerte					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg**	**Reuters**
iSTOXX® Europe Low Risk Factor	EUR	Net Return	CH0316370227	ISERRER Index	.ISERRER
iSTOXX® Europe Momentum Factor	EUR	Net Return	CH0316370250	ISEMFER Index	.ISEMFER
iSTOXX® Europe Quality Factor	EUR	Net Return	CH0316370284	ISEQFER Index	.ISEQFER
iSTOXX® Europe Size Factor	EUR	Net Return	CH0316370318	ISEZFER Index	.ISEZFER
iSTOXX® Europe Value Factor	EUR	Net Return	CH0316370342	ISEVFER Index	.ISEVFER
iSTOXX® Europe Carry Factor	EUR	Net Return	CH0316370193	ISECFER Index	.ISECFER

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Produktkürzel**	**Produkttyp**
Future auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5J7	FXFR	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5K5	FXFM	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5L3	FXFQ	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5M1	FXFS	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5N9	FXFV	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5P4	FXFC	FINX

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 032/17.

Basiswerte	iSTOXX® Europe Low Risk-, Momentum-, Quality-, Size-, Value- und Carry Factor-Index
Beschreibung der Basiswerte	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden
Erfüllung	Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag
Preisermittlung	In Punkten, mit einer Dezimalstelle
Kontraktwert	EUR 50 pro Indexpunkt
Minimale Preisveränderung	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 5,00
Laufzeiten	Bis zu neun Monate – die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungs-tag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 12:00 Uhr MEZ.
Schluss-abrechnungspreis	Der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index in der Zeit von 11:50 Uhr bis 12:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag

3. Produktgruppe

Die zu den neuen iSTOXX® Europe Factor-Futures gehörige Produktgruppe lautet:

Produkt	**Produkt-gruppe**	**Settlement Location Unit**	**Regulatori-scher Status**	**Abwick-lungsart**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes	E/I Futures in EUR	nein	Nicht für U.S.-Handel zugelassen	bar	F	Aktien-index	EUR	X	N	C	F	Q	E

4. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Die entsprechenden Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 1).

Die Änderungen treten zum Produkteinführungsdatum 3. Mai 2017 in Kraft. Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Clearing-Bedingungen auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Clearing-Bedingungen

5. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes:

Kontrakt	**Währung**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontraktzahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,30	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,45	n. a.	n. a.	n. a.

Die aktualisierten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 2).

6. Zulassung zu den Trade-Entry-Services

Die neuen iSTOXX® Europe Factor-Futures werden zu den Trade-Entry-Services zugelassen. Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte ist dabei auf eins festgelegt.

Die „Flexible Futures"-Funktionalität wird für die neuen Produkte zur Verfügung stehen.

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

Handelsteilnehmer, 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 Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Website der Eurex Clearing unter dem Link:

Ressourcen > Formulare

Die aktualisierten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 3).

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

7. 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 iSTOXX® Europe Factor-Futures, 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 032/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 3 des Eurex-Rundschreibens 032/17 ausgefüllt und unterschrieben an Christine Heyde per Fax an +49-69-211-61 56 98 oder per E-Mail an christine.heyde@eurexchange.com.

8. 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

9. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex TES Block Trading	Letzter Handelstag
iSTOXX® Europe Factor Futures					Handel bis
	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2.6 der Clearing-Bedingungen gilt jede mit diesem Rundschreiben mitgeteilte Änderungen und Ergänzung der Clearing-Bedingungen als durch jeden Betroffenen Kunden angenommen, sofern dieser nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing innerhalb von fünfzehn (15) Geschäftstagen vor dem Datum des Inkrafttretens widerspricht. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.4 Absatz 2, Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Ziffer 13 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 15.6 der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) und Ziffer 14 Absatz 3 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) gelten Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) und des Preisverzeichnisses als angenommen, 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.

5. April 2017

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

(Eurex-Börsen)

Stand 03.05.2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

[…]

2.4 Clearing von Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.3 der Eurex-Kontraktspezifikationen benannten Index-Futures-Kontrakte.

[…]

2.4.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

[…]

(4) Maßgebend für die EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESX und FESQ), EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, EURO STOXX 50® ex. Financials Index, iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR), STOXX® Europe 50 Index, STOXX® Europe 600 Index, STOXX® Europe Large 200 Index, STOXX® Europe Mid 200 Index, STOXX® Europe Small 200 Index, EURO STOXX® Sector Index und STOXX® Europe 600 Sector Index, EURO STOXX® Index, EURO STOXX® Large Index, EURO STOXX® Mid Index, EURO STOXX® Small Index Futures-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen STOXX® Indizes-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 11:50 Uhr MEZ bis 12:00 Uhr MEZ.

[…]

[…]

****

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Orderbuch-Geschäfte

[…]

Kontrakt[1)]	**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)
[…]					
Futures auf STOXX® und iSTOXX® Indizes (EUR denominiert)	EUR	0,30	n. a.		
[…]					

[…]

3.1.2 Off-Book-Geschäfte

[…]

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)
[…]					
Aktienindexderivate					
Futures					
[…]					
Futures auf STOXX® und iSTOXX® Indizes (EUR denominiert)	EUR	0,45	n. a.		
[…]					

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

[…]

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
Aktienindexderivate	
[…]	
Futures auf STOXX® und iSTOXX® Indizes (EUR denominiert)	EUR 0,60
[…]	

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
Aktienindexderivate		
[…]		
Futures aufs STOXX® und iSTOXX® Indizes (EUR denominiert)	EUR 0,30	
[…]		

[…]

****

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte

9.1 EFP-Fin-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFP-Fin-Trade-Service zugelassen:
[…]

9.2 EFPI-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFPI-Trade-Service zugelassen:

- […]
- Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index (FXFR)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index (FXFM)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index (FXFQ)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index (FXFS)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index (FXFV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index (FXFC)
- […]

9.3 EFS-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFS-Trade-Service zugelassen:

- […]
- Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index (FXFR)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index (FXFM)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index (FXFQ)

- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index (FXFS)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index (FXFV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index (FXFC)
- […]

9.4 Block-Trade-Service

[…]

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Aktienindex-Futures	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)	100
Futures-Kontrakte auf die iSTOXX® Europe Low Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry Factor Index	1
Futures-Kontrakte auf den STOXX® Global Select Dividend 100 Index (FGDV)	100
[…]	

9.4.2 Zugelassene Flexible Futures- und Optionskontrakte

[…]

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
~~Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50℠ Index (EUR) (FGTI)~~	~~1~~
~~Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50℠ Index (USD) (FT50)~~	~~1~~

~~Futures-Kontrakte auf die Dow Jones Sector Titans Indizes~~	~~1~~
Futures-Kontrakte auf die iSTOXX® Europe Low Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry Factor Index	1

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

Off-Book-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

Futures-Kontrakte

[…]

Aktienindex-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
[…]	[…]	[…]
iSTOXX® Europe Low Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry Factor Index Futures	FXFR, FXFM, FXFQ, FXFS, FXFV, FXFC	8.00 – 22:00
[…]	[…]	[…]

[…]

****