



eurex rundschreiben 057/17

Datum: 7 Juni 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

MSCI-Indexderivate: A. Einführung von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE; B. Anpassung der Ausübungspreisintervalle in MSCI EM-Optionen

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 Kontraktsspezifikationen 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 051/17

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **14. Juni 2017** den Beschluss gefasst, zusätzliche Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes einzuführen. Zu gleichem Datum findet auch eine Anpassung der Ausübungspreisintervalle in MSCI Emerging Markets-Optionen statt.

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 051/17 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 3 zur Verfügung stellen.



MSCI-Indexderivate: A. Einführung von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE

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 14. Juni 2017 beschlossen.

2. Überblick

Eurex-Produkte			Basiswerte		
Futures	Kürzel	ISIN	ISIN	Bloomberg (end of day)*	Reuters (end of day)*
MSCI EAFE (USD, NTR)	FMFA	DE000A2DB9E0	XC000A2DB810	NDDUEAFE	.dMIEA00000NUS
MSCI EAFE (USD, Price)	FMFP	DE000A2DB9D2	CH0001693651	MSDUEAFE	.dMIEA00000PUS
Optionen					
MSCI EAFE (USD, NTR)	OMFA	DE000A2DB9G5	XC000A2DB810	NDDUEAFE	.dMIEA00000NUS
MSCI EAFE (USD, Price)	OMFP	DE000A2DB9F7	CH0001693651	MSDUEAFE	.dMIEA00000PUS

*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.

3. Kontraktsspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte dem 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	Futures: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – USD 10 pro Indexpunkt MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – USD 50 pro Indexpunkt Optionen: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – USD 10 pro Indexpunkt MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – USD 50 pro Indexpunkt
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	Futures: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – 1 (entspricht USD 10,00) MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – 0,5 (entspricht USD 25,00) Options: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – 0,1 (entspricht USD 1,00) MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – 0,1 (entspricht USD 5,00)
Laufzeiten	Futures: Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)

Basiswert	MSCI-Indizes
	Optionen: Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate, die drei darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember, und die zwei darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (24 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) andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: Futures 22:00 Uhr MEZ; Optionen 17:30 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 Kontraktsspezifikationen 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 > Kontraktsspezifikationen

4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	TES Block Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00	
MSCI- Optionen	07:30 – 08:50	08:50 – 17:30	17:30 – 20:30	09:00 – 19:00	17:30	21:00

5. Handelskalender

Futures und Optionen 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	Abwicklungs- Art	Produktart	Produkt- segment	Produkt- währung	Produktgruppen- kürzel					
								X	N	C	H	Q	U
USD- denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in USD	Nein	Nicht für US- Handel zuge- lassen	bar	F/O	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 und -Optionen 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.

Permanent Market Maker in den neuen MSCI-Indexoptionen erhalten eine Rückerstattung von 75 Prozent der Transaktionsentgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte in den entsprechenden Produkten bis einschließlich 31. Dezember 2017. Danach treten die Standard-PMM-Rabatte für Aktienindexoptionen in Kraft.

Zusätzlich wird, in Übereinstimmung mit dem jeweiligen Modell, für die zusätzlichen Futures und Optionen 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 und auch mit den MSCI Indexoptionen 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 keine Anmeldung nötig. Für Permanent Market-Making ist ebenfalls keine Anmeldung notwendig.

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)	Maxi-maler Spread (DMM2)	Paket
		Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	In Basispunkten	Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	In Basis-punkten	
MSCI EAFE (USD, NTR)	FMFA	10	30	30	60	DM
MSCI EAFE (USD, Price)	FMFP	5	30	15	60	DM

Die Quotierungsdauer beträgt 70 Prozent der Handelszeit von 09:00 bis 17:30 Uhr MEZ oder 70 Prozent der Handelszeiten von 15:30 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) Quotierungsverpflichtungen: Permanent Market-Making in MSCI-Indexoptionen

Permanent Market-Making an den Eurex-Börsen besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 85 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 und 17:30 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstages (im Monatsdurchschnitt) abdecken. Permanent Market Maker in MSCI-Indexoptionen sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen (d. h. insgesamt zehn Serien) aus einem Fenster von sieben nächsten Basispreisen um den aktuellen Indexstand herum im Laufzeitenbereich zu quotieren. Die Quotierungsverpflichtung für MSCI-Indexoptionen umfasst die ersten sechs Verfallmonate (Laufzeit bis zu einem Jahr). Zurzeit müssen Quotierungsanfragen nicht beantwortet werden.

Die weiteren Anforderungen für die neuen Produkte lauten wie folgt:

Aktienindexoptionen auf	Eurex-Produkt-kürzel	Mindest-quotierungs-größe	Spread-Klasse	Mindestquotierungs-dauer
		Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite		
MSCI EAFE (USD, NTR)	OMFA	10	15	85 Prozent der Handelszeiten zwischen 09:00 Uhr und 17:30 Uhr MEZ (monatlicher Durchschnitt)
MSCI EAFE (USD, Price)	OMFP	5	15	

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

Die entsprechenden Quotierungsverpflichtungen finden Sie ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Link:

[Handel > Market-Making Optionen > Market Maker-Verpflichtungen](#)

c) Erlösbeteiligungsprogramm für Designated Market Maker (DMMs)

Designated Market Maker (nur DMM1) können sich für das Erlösbeteiligungsprogramm in den vorgenannten Produkten qualifizieren. Das Programm läuft für alle Produkte ab dem Produkteinführungstag 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-Index-Futures herangezogen werden.

d) Erlösbeteiligungsprogramm für Permanent Market Maker (PMM)

Permanent Market Maker können sich für das Erlösbeteiligungsprogramm in den vorgenannten Produkten qualifizieren. Das Programm läuft für alle Produkte ab dem Produkteinführungstag 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 30 Prozent der Nettoerlöse (kumulierte Transaktionsentgelte im entsprechenden Produkt, die von allen Handelsteilnehmern gezahlt wurden, 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 fünf pro Produkt und Monat beschränkt. Wenn nicht mehr als fünf Market Maker in einem Monat und Produkt die Anforderungen für das Market-Making erfüllen, werden die 30 Prozent auf diese verteilt. Wenn mehr als fünf Market Maker in einem Monat erfüllen, erhalten nur die fünf mit dem höchsten Gesamtvolumen (Orderbuch- und Off Book-Transaktionen) einen Anteil der Erlösbeteiligung:

- 10 Prozent werden an alle sich hierfür qualifizierenden Market Maker gleich verteilt;
- 20 Prozent werden gemäß dem Anteil des Handelsvolumens des einzelnen sich qualifizierenden Market Maker an der Summe der Handelsvolumina aller sich qualifizierenden Market Maker bestimmt, wobei zur Bestimmung des Handelsvolumens alle Kontrakte, die im Orderbuch gehandelt wurden, und alle Off-Book-Geschäfte 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 und Optionen auf die MSCI-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 051/17 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 3 beigelegt.

11.1. Zulassung zu den T7-Entry-Services (TES)

Die neuen Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes werden zu den T7-Entry-Services (TES) zugelassen. Dabei gelten die untertägigen Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) der T7-Entry-Services für Block Trades in den neuen MSCI-Futures und -Optionen. 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-Größe	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI EAFE (USD, NTR)	FMFA	1	1.500
MSCI EAFE (USD, Price)	FMFP	1	1.000
Optionen auf			
MSCI EAFE (USD, NTR)	OMFA	1	1.500
MSCI EAFE (USD, Price)	OMFP	1	1.000

Teilnehmer, die bereits für die T7-Entry-Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Index-Futures und -Optionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die T7-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 und Optionen 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)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000
Off-Book-Geschäfte					
MSCI Futures (USD-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000

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 für die neuen Produkte 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.

B. Anpassung der Ausübungspreisintervalle in MSCI EM-Optionen

Mit Wirkung zum 14. Juni 2017 haben die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG die Reduzierung der Ausübungspreisintervalle in MSCI EM-Optionen (Price, USD) (Eurex code: OMEF) beschlossen.

Die neuen Ausübungspreisintervalle sind in Annex C der Kontraktsspezifikationen dargestellt.

7. Juni 2017

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**1. Abschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

**1.3 Teilabschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung 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 EAFE (NTR, USD) (MSCI Inc.)
 - MSCI EAFE (Price, 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 EAFE (NTR, USD), MSCI Emerging

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.06.2017

Seite 2

Markets Latin America ex Brazil (USD, NTR), 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 Growth (NTR, USD), MSCI World Value (NTR, USD), 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 EAFE (Price, USD), MSCI Egypt Index, MSCI Mexico Index, MSCI Emerging Market Index (Price, USD), MSCI Pakistan (NTR, USD), MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), MSCI Philippines Index und MSCI Russia Index (NTR, USD), MSCI United Arab Emirates Index und den MSCI World Midcap Index

[...]

[...]

1.3.5 Preisabstufungen

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

- [...]
- 0,5 Punkte bei
 - [...]
 - MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Egypt, MSCI Mexico, MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), 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 EAFE (NTR, USD), 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 Growth (NTR, USD), MSCI World Value (NTR, USD), MSCI World (GTR, USD) und MSCI World (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10

[...]

2.4 Teilabschnitt: Kontraktpezifikationen für Indexoptionen

Dieser Unterabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Optionskontrakte auf Aktienindizes („Indexoptionen“).

2.4.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Aktienindexoptionskontrakt bezieht sich jeweils auf einen bestimmten Aktienindex. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der in Ziffer 1.3.1 angegebenen Institutionen.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende Aktienindizes zur Verfügung:

[...]

- MSCI EAFE (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI EAFE (Price, USD) (MSCI Inc.)

[...]

(5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

- [...]
- USD 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI EAFE (NTR, USD), MSCI Japan (NTR, USD), MSCI Russia (Price, USD), MSCI World (NTR & Price, USD) und RDX® USD Index
- USD 50 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Emerging Market Index (Price, USD) und MSCI China Free (NTR, USD)
- [...]

[...]

2.4.9 Preisabstufungen

Der Preis eines Optionskontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Punkte bei den DivDAX®, MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe Growth und MSCI Europe Value Optionskontrakten, 0,05 Punkte bei den EURO STOXX® Banks und STOXX® Europe 600 Banks Sector Index-Optionskontrakten, 1 Punkt bei den Sensex-Optionskontrakten und 0,1 Punkte bei allen anderen Index-Optionskontrakten. Dies entspricht einem Wert von

- [...]

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.06.2017

Seite 4

- USD 1 bei Sensex-Optionskontrakten, RDX® USD-Optionskontrakten, MSCI EAFE (NTR, USD), MSCI Russia (Price, USD)-Optionskontrakten, MSCI Japan (NTR, USD), und MSCI World (NTR & Price, USD)-Optionskontrakten
- USD 5 bei MSCI China Free (NTR, USD), MSCI EAFE (Price, USD) und MSCI Emerging Markets (Price, USD)-Optionskontrakten
- [...]

[...]

3. Abschnitt: Kontrakte Off-Book

[...]

3.2 Teilabschnitt: Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

Folgende an der Eurex Deutschland oder Eurex Zürich zugelassene Futures- und Optionskontrakte können mittels des Eurex-T7-Entry-Service in den nachfolgend genannten Geschäftsarten eingegeben werden.

3.2.1 Blockgeschäfte

Für den Blockhandel sind die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen. Neben dem Standardkontrakt auf einen bestimmten Basiswert gemäß Annex A und Annex B können auch davon in Bezug auf Art der Ausübung, Erfüllung und Laufzeit abweichende Kontrakte gehandelt werden, soweit dies von der Geschäftsführung in der untenstehenden Tabelle zugelassen wurde („Zusätzliche Kontraktvarianten“). Dabei darf deren Laufzeit die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen vorgegebene maximale Laufzeit eines Eurex-Futures oder einer Eurex-Option nicht übersteigen und deren Ausübung die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen vorgegebene – und um das 2.5 fache vergrößerte - maximale Ausübung einer Option nicht übersteigen.

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten Y/N
Aktienindexoptionen	

[...]

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten Y/N	

<u>Optionskontrakte auf den MSCI EAFE Index (NTR, USD) (OMFA)</u>	<u>Y</u>	<u>1</u>
---	----------	----------

<u>Optionskontrakte auf den MSCI EAFE Index (Price, USD) (OMFP)</u>	<u>Y</u>	<u>1</u>
---	----------	----------

[...]

Aktienindex-Futures

[...]

<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE Index (NTR, USD) (FMFA)</u>	<u>Y</u>	<u>1</u>
--	----------	----------

<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE Index (Price, USD) (FMFP)</u>	<u>Y</u>	<u>1</u>
--	----------	----------

[...]

[...]

3.2.5 Vola-Geschäft

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Optionskontrakt

Futures-Kontrakt

[...]

<u>Optionskontrakte auf den MSCI EAFE Index (NTR, USD) (OMFA)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE Index (NTR, USD) (FMFA)</u>
---	--

<u>Optionskontrakte auf den MSCI EAFE Index (Price, USD) (OMFP)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE Index (Price, USD) (FMFP)</u>
---	--

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.06.2017

Seite 6

Optionskontrakt

Futures-Kontrakt

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

Ausübungspreise für Indexoptionen (Ziffer 2.4.6)

Optionsserien von Indexoptionen können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Kontrakt	Ausübungspreisintervalle in Indexpunkten für Verfallmonate mit einer Restlaufzeit von					
	≤ 3 Monaten	4-6 Monaten	6-12 Monaten	13-24 Monaten	25-36 Monaten	> 36 Monaten
[...]						
MSCI EAFE Index Options (NTR, USD) (OMFA)	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>100</u>	-	-
MSCI EAFE Index Options (Price, USD) (OMFP)	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>50</u>	<u>100</u>		
[...]						
MSCI Emerging Markets Price Index Options (OMEF)	<u>255</u>	<u>2510</u>	<u>5010</u>	<u>10020</u>	<u>10050</u>	<u>10050</u>

Please return by e-mail 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”)	<input type="checkbox"/>
Emerging Markets package (i.e. all Futures shown in the next table as “EM”)	<input type="checkbox"/>

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	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Canada	USD	NTR	FMCA	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Canada	USD	GTR	FMGC	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI France	EUR	NTR	FMFR	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI France	EUR	GTR	FMGF	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Hong Kong	USD	NTR	FMHK	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Japan	USD	GTR	FMJG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Japan	USD	NTR	FMJP	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI New Zealand	USD	NTR	FMNZ	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Singapore	USD	NTR	FMSI	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI UK	USD	NTR	FMDK	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI UK	GBP	NTR	FMUK	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI USA	USD	GTR	FMGS	<input type="checkbox"/>

Package	Futures on	Currency	Index type	Eurex code	Please tick (✓) the appropriate box
DM	MSCI USA	USD	NTR	FMUS	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI USA Equal Weighted (High Exposure)	USD	NTR	FMUE	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI USA Momentum (High Exposure)	USD	NTR	FMUM	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI USA Quality (High Exposure)	USD	NTR	FMUQ	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI USA Value Weighted (Capacity)	USD	NTR	FMUV	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EAFE	USD	Price	FMFP	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EAFE	USD	NTR	FMFA	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EMU	EUR	GTR	FMGM	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EMU	EUR	NTR	FMMU	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EMU Value	EUR	NTR	FMIV	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI EMU Growth	EUR	NTR	FMIG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe	USD	NTR	FMED	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe	EUR	Price	FMEP	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe	EUR	NTR	FMEU	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe	EUR	GTR	FMGE	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe	USD	GTR	FMGU	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe ex Switzerland	EUR	NTR	FMXS	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe Growth	EUR	NTR	FMEG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Europe Value	EUR	NTR	FMEV	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Kokusai	USD	GTR	FMKG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Kokusai	USD	NTR	FMKN	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI North America	USD	GTR	FMGA	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI North America	USD	NTR	FMNA	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Pacific	USD	NTR	FMPA	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Pacific	USD	GTR	FMPG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI Pacific ex Japan	USD	NTR	FMPX	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World	EUR	GTR	FMWE	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World	USD	GTR	FMWG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World	EUR	NTR	FMWN	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World	USD	NTR	FMWO	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World	USD	Price	FMWP	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World Value	USD	NTR	FMOV	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World Growth	USD	NTR	FMOG	<input type="checkbox"/>
DM	MSCI World Midcap	USD	NTR	FMWM	<input type="checkbox"/>

Package	Futures on	Currency	Index type	Eurex code	Please tick (✓) the appropriate box
EM	MSCI AC ASEAN	USD	NTR	FMSE	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI AC Asia	USD	NTR	FMAA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	FMXJ	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI AC Asia P ex Jp	USD	NTR	FMAS	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI AC Asia Pacific	USD	NTR	FMAP	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI ACWI	USD	NTR	FMAC	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI ACWI	EUR	NTR	FMAE	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI ACWI ex USA	USD	NTR	FMXU	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Chile	USD	NTR	FMCL	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI China Free	USD	NTR	FMCN	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Colombia	USD	NTR	FMCO	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Czech Rep	USD	NTR	FMCZ	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Egypt	USD	NTR	FMEY	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Hungary	USD	NTR	FMHU	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI India	USD	NTR	FMIN	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Indonesia	USD	NTR	FMID	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Malaysia	USD	NTR	FMMY	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Mexico	USD	NTR	FMMX	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Pakistan	USD	NTR	FMPK	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Peru	USD	NTR	FMPE	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Philippines	USD	NTR	FMPH	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Poland	USD	NTR	FMPL	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Qatar	USD	NTR	FMQA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Russia	USD	NTR	FMRS	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Russia	USD	Price	FMRU	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI South Africa	USD	NTR	FMZA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Taiwan	USD	NTR	FMTW	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Thailand	USD	NTR	FMTH	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI UAE	USD	NTR	FMUA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM	USD	Price	FMEF	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM	USD	NTR	FMEM	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM	EUR	NTR	FMEN	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM Value	USD	NTR	FMMV	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM Growth	USD	NTR	FMMG	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM Asia	USD	NTR	FMEA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM EMEA	USD	NTR	FMEE	<input type="checkbox"/>

Package	Futures on	Currency	Index type	Eurex code	Please tick (✓) the appropriate box
EM	MSCI EM EMEA ex Turkey	USD	NTR	FMXT	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM LatAm	USD	NTR	FMEL	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI EM LatAm ex Brazil	USD	NTR	FMXB	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Morocco	USD	NTR	FMMA	<input type="checkbox"/>
EM	MSCI Frontier	USD	NTR	FMFM	<input type="checkbox"/>

for the period from **14 June 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 051/17

Datum: 7. Juni 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

MSCI-Indexderivate: Einführung von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE

Verweis auf Eurex-Rundschriften: 057/17

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:

keine

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **14. Juni 2017** Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 14. Juni 2017 eingeführt werden.

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-Rundschriften 057/17.



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 von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 14. Juni 2017 Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 14. Juni 2017 eingeführt werden.

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 057/17.

1. Überblick

Eurex-Produkte			Basiswerte		
Futures	Kürzel	ISIN	ISIN	Bloomberg (end of day)*	Reuters (end of day)*
MSCI EAFE (USD, NTR)	FMFA	DE000A2DB9E0	XC000A2DB810	NDDUEAFE	.dMIEA00000NUS
MSCI EAFE (USD, Price)	FMFP	DE000A2DB9D2	CH0001693651	MSDUEAFE	.dMIEA00000PUS
Optionen					
MSCI EAFE (USD, NTR)	OMFA	DE000A2DB9G5	XC000A2DB810	NDDUEAFE	.dMIEA00000NUS
MSCI EAFE (USD, Price)	OMFP	DE000A2DB9F7	CH0001693651	MSDUEAFE	.dMIEA00000PUS

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

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 057/17.

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	Futures: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – USD 10 pro Indexpunkt MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – USD 50 pro Indexpunkt Optionen: <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – USD 10 pro Indexpunkt MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – USD 50 pro Indexpunkt
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen

Basiswert	MSCI-Indizes
Minimale Preisveränderung	<p>Futures:</p> <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – 1 (entspricht USD 10,00) MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – 0,5 (entspricht USD 25,00) <p>Optionen:</p> <ul style="list-style-type: none"> MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – 0,1 (entspricht USD 1,00) MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – 0,1 (entspricht USD 5,00)
Laufzeiten	<p>Futures: Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)</p> <p>Optionen: Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate, die drei darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember, und die zwei darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (24 Monate)</p>
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag	<p>Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.</p> <p>Handelsschluss für auslaufende Serien: Futures 22:00 Uhr MEZ; Optionen 17:30 Uhr MEZ</p> <p>Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.</p>
Schlussabrechnungspreis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

3. Produktgruppen

Die zu den zusätzlichen Futures und Optionen auf die MSCI EAFE-Indizes gehörigen Produktgruppen lauten:

Produkt	Produktgruppe	Abwicklungslokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
								X	N	C	H	Q	U
USD-denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in USD	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	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 zusätzlichen Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000
Off-Book-Geschäfte					
MSCI Futures (USD-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000

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

[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)

5. Market-Making

5.1. Designated Market-Making

Mit Wirkung zum 14. Juni 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Designated Market-Making-Programms für die neuen Futures auf die MSCI EAFE-Indizes gültig vom 14. Juni 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Designated Market-Making einschließlich Erlösbeteiligungsprogramm in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 057/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 057/17 ausgefüllt und unterschrieben an Ralf Huesmann per Fax an +49-69-211-61 54 43 oder per E-Mail an ralf.huesmann@eurexchange.com.

5.2. Permanent Market-Making

Mit Wirkung zum 14. Juni 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Erlösbeteiligungsprogramms für Permanent Market-Maker in den neuen Optionen auf MSCI EAFE-Indizes gültig vom 14. Juni 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Erlösbeteiligungsprogramms in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 057/17 zu entnehmen.

6. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

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

Risikomanagement > Risikoparameter

7. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	TES Block Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00	
MSCI-Optionen	07:30 – 08:50	08:50 – 17:30	17:30 – 20:30	09:00 – 19:00	17:30	21:00

8. Anpassung Ausübungspreisintervalle in MSCI EM-Optionen

Mit Wirkung zum 14. Juni 2017 haben die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG die Reduzierung der Ausübungspreisintervalle in MSCI EM Optionen (Price, USD) (Eurex code: OMEF) beschlossen.

Informationen speziell zur Anpassung der Ausübungspreiseintervalle in MSCI EM Optionen und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 057/17.

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.

7. Juni 2017