clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 104/16

Datum: 16. August 2016
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Futures

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 074/16

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:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	1. Geänderte Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) 2. Designated Market Maker-Agreement (nur auf Englisch)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing hat zum **5. September 2016** beschlossen, Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten MSCI-Index-Futures anzubieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der entsprechenden Produkte. Anbei finden Sie die geänderten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) der Eurex Clearing, die zum 5. September 2016 in Kraft treten werden.

Handelsspezifische Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 074/16.

eurex clearing

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

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
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 Futures

Eurex Clearing hat zum 5. September 2016 beschlossen, Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten MSCI-Index-Futures anzubieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der entsprechenden Produkte. Anbei finden Sie die geänderten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) der Eurex Clearing, die zum 5. September 2016 in Kraft treten werden.

Handelsspezifische Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 074/16.

1. Überblick

Basiswerte					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI ACWI	EUR	NTR	XC000A1DKM67	NDEEWNR	.dMIWD00000NEU
MSCI Canada	USD	GTR	XC000A2BNK00	GDDUCA	.dMICA00000GUS
MSCI Canada	USD	NTR	XC000A2BNK34	NDDUCA	.dMICA00000NUS
MSCI EMU	EUR	GTR	XC000A1HT0T2	MSDEEMUG	.dMIEM00000GEU
MSCI Europe	EUR	GTR	XC000A1RRS50	MSDEE15G	.dMIEU00000GEU
MSCI Europe	USD	GTR	XC000A0SYHM2	GDDUE15	.dMIEU00000GUS
MSCI France	EUR	GTR	XC000A2BNKY6	MSDEFRG	.dMIFR00000GEU
MSCI France	EUR	NTR	XC000A2BNK26	MSDEFRN	.dMIFR00000NEU
MSCI North America	USD	GTR	XC000A2BNK18	GDDUNA	.dMINA00000GUS
MSCI North America	USD	NTR	XC000A1EZFA6	NDDUNA	.dMINA00000NUS
MSCI UK	USD	NTR	XC000A2BNK59	NDDUUK	.dMIGB00000NUS
MSCI USA	USD	GTR	XC000A1EZLH9	GDDUUS	.dMIUS00000GUS
MSCI World	EUR	GTR	XC000A2BNKZ3	GSESWRLD	.dMIWO00000GEU
MSCI World	USD	GTR	XC000A0SYGW3	GDDUWI	.dMIWO00000GUS

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

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**Kürzel**	**ISIN**	**Produkttyp**
MSCI ACWI	EUR	NTR	FMAE	DE000A2BNLK1	FINX
MSCI Canada	USD	GTR	FMGC	DE000A2BNLB0	FINX
MSCI Canada	USD	NTR	FMCA	DE000A2BNLC8	FINX
MSCI EMU	EUR	GTR	FMGM	DE000A2BNLE4	FINX
MSCI Europe	EUR	GTR	FMGE	DE000A2BNLF1	FINX
MSCI Europe	USD	GTR	FMGU	DE000A2BNLG9	FINX

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**Kürzel**	**ISIN**	**Produkttyp**
MSCI France	EUR	GTR	FMGF	DE000A2BNK77	FINX
MSCI France	EUR	NTR	FMFR	DE000A2BNK85	FINX
MSCI North America	USD	GTR	FMGA	DE000A2BNLA2	FINX
MSCI North America	USD	NTR	FMNA	DE000A2BNLL9	FINX
MSCI UK	USD	NTR	FMDK	DE000A2BNK93	FINX
MSCI USA	USD	GTR	FMGS	DE000A2BNLH7	FINX
MSCI World	EUR	GTR	FMWE	DE000A2BNK69	FINX
MSCI World	USD	GTR	FMWG	DE000A2BNLJ3	FINX

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 074/16.

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	• EUR 100 pro Indexpunkt für MSCI ACWI Index (NTR, EUR), MSCI Europe (GTR, EUR), MSCI EMU Index (GTR, EUR), MSCI France (GTR, EUR), MSCI France (NTR, EUR) und MSCI World Index (GTR, EUR) • USD 10 pro Indexpunkt für MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD) und MSCI Europe (GTR, USD), MSCI North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD), MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI USA (GTR, USD) und MSCI World Index (GTR, USD)
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	• MSCI ACWI Index (NTR, EUR), MSCI EMU Index (GTR, EUR), MSCI Europe (GTR, EUR), MSCI France (GTR, EUR), MSCI France (NTR, EUR), MSCI World Index (GTR, EUR): 0,05 (entspricht EUR 5,00) • MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD), MSCI Europe (GTR, USD), MSCI North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD), MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI USA (GTR, USD), MSCI World (GTR, USD): 1 (entspricht USD 10,00)
Laufzeiten	Die jeweils nächsten vier Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember sowie die vier darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex Exchange 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. Produktgruppen

Die zu den MSCI-Indexderivaten gehörigen Produktgruppen lauten wie folgt:

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

4. Transaktionsentgelte

Für die neuen MSCI-Indexderivate gelten dieselben Entgelte für Handel und Clearing wie für die bereits existierenden MSCI-Indexderivate. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing.

5. Zulassung zu den Eurex Trade Entry Services

Die neuen Futures auf die MSCI-Indizes werden wie die bereits existierenden Futures zu den Eurex Trade Entry Service zugelassen. Die Mindestanzahl der zu handelenden Kontrakte kann Anhang 1 entnommen werden.

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

6. Eurex Flexible Futures Services

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

7. Market-Making

Im Zusammenhang mit dem Designated Market-Making-Programm von Eurex Deutschland und Eurex Zürich für den MSCI Index wird Eurex Clearing die bereits existierenden Maßnahmen ergreifen. Bitte entnehmen Sie weitere Informationen zur Konfiguration der Market-Making-Anforderungen sowie zur Rückerstattung und zum Erlösbeteiligungsprogramm Eurex-Rundschreiben 074/16.

8. Risikoparameter

Die neuen Futures auf die MSCI-Indizes sind für die Berechnung in Prisma zugelassen.

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.

9. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	EurexTES 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

16. August 2016

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

9.4 Block-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat für den Block-Trade-Service die nachfolgend aufgeführten Produkte und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie zugelassen. Die Zulassung gilt unabhängig davon, ob die jeweiligen Geschäfte, im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder als Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerhalb des Orderbuches abgeschlossenen Options- und Wertpapiergeschäften, in das Eurex-System eingegeben werden.

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienindex-Futures	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (NTR, EUR) (FMAE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (NTR, USD) (FMAC)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI ex USA Index (FMXU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Australia Index (FMAU)	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienindex-Futures	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Canada (GTR, USD) (FMGC)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Canada (NTR, USD) (FMCA)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (FMEL)	20
Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (GTR, EUR) (FMGM)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (NTR, EUR) (FMMU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (GTR, EUR) (FMGE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (GTR, USD) (FMGU)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex Switzerland Index (FMXS)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI France (GTR, EUR) (FMGF)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI France (NTR, EUR) (FMFR)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI New Zealand Index (FMNZ)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI North America (GTR, USD) (FMGA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI North America (NTR, USD) (FMNA)	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienindex-Futures	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Price)(FMRU)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Arab Emirates Index (FMUA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Kingdom Index (NTR, GBP) (FMUK)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Kingdom (NTR, USD) (FMDK)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA (GTR, USD) (FMGS)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Index (NTR, USD) (FMUS)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Value Weighted Index (FMUV)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (GTR, EUR) (FMWE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (GTR, USD) (FMWG)	1
[…]	

[…]

9.6 Flexible Options- und die Flexible Futures-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die nachfolgend genannten Produkte zum Flexible Options- und zum Flexible Futures-Trade-Service zugelassen. Eurex Clearing AG kann im Einzelfall, abhängig von der Art der Abwicklung der entsprechenden Kontrakte, für bestimmte Produkte die Zulassung für diese Services ausschließen oder die Verfügbarkeit der Services einschränken.

[…]

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (NTR, EUR) (FMAE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (NTR, USD) (FMAC)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI ex USA Index (FMXU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Australia Index (FMAU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Canada (GTR, USD) (FMGC)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Canada (NTR, USD) (FMCA)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (FMEL)	20
Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (GTR, EUR) (FMGM)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (NTR, EUR) (FMMU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (GTR, EUR) (FMGE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (GTR, USD) (FMGU)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex Switzerland Index (FMXS)	1

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI France (GTR, EUR) (FMGF)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI France (NTR, EUR) (FMFR)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI New Zealand Index (FMNZ)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI North America (GTR, USD) (FMGA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI North America (NTR, USD) (FMNA)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Price) (FMRU)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Arab Emirates Index (FMUA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Kingdom Index (NTR, GBP) (FMUK)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI United Kingdom (NTR, USD) (FMDK)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA (GTR, USD) (FMGS)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Index (NTR, USD) (FMUS)	1
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (GTR, EUR) (FMWE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (GTR, USD) (FMWG)	1

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte

[…]

****

Please return to:

Fax no. +49-69-211-61 54 43
E mail: Ralf.Huesmann@eurexchange.com

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 paragraph 1 of this circular with respect to the following products:

Futures on	Currency	Index type	Eurex code	Please tick (√) the appropriate box
MSCI ACWI	EUR	NTR	FMAE	☐
MSCI Canada	USD	GTR	FMGC	☐
MSCI Canada	USD	NTR	FMCA	☐
MSCI EMU	EUR	GTR	FMGM	☐
MSCI Europe	EUR	GTR	FMGE	☐
MSCI Europe	USD	GTR	FMGU	☐
MSCI France	EUR	GTR	FMGF	☐
MSCI France	EUR	NTR	FMFR	☐
MSCI North America	USD	GTR	FMGA	☐
MSCI North America	USD	NTR	FMNA	☐
MSCI UK	USD	NTR	FMDK	☐
MSCI USA	USD	GTR	FMGS	☐
MSCI World	EUR	GTR	FMWE	☐
MSCI World	USD	GTR	FMWG	☐

for the period from **5 September until 31 December 2016.**

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.

   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 fifty (50) percent of all transaction fees on M-Accounts until 31 December 2016. 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 Eurex Clearing circular 147/15 (**DMM1**).

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 Number 2 above.

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

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

   b) 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 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.

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.