

## 1 Abschnitt: Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[.....]

### 1.3 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen 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:
    - DAX® (Deutsche Börse AG)
    - MDAX® (Deutsche Börse AG)
    - TecDAX® (Deutsche Börse AG)
    - OMX Helsinki 25 (OMXH25) (Helsinki Stock Exchange)
    - SMI® (SWX Swiss Exchange)
    - SMI MID Preis-Index (SMIM®) (SWX Swiss Exchange)
    - Dow Jones EURO STOXX® 50 Index (STOXX Limited)
    - Dow Jones EURO STOXX® 600 Index (STOXX Limited)
    - Dow Jones EURO STOXX® Mid 200 Index (STOXX Limited)
    - Dow Jones STOXX® 50 Index (STOXX Limited)
    - Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index (Dow Jones & Company, Inc.)
    - Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index (Dow Jones & Company, Inc.)
  - (3) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Dow Jones EURO STOXX® Sector Indizes zur Verfügung:
    - Dow Jones EURO STOXX® Automobiles & Parts Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Banks Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Basic Resources Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Chemicals Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Construction & Materials Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Financial Services Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Food & Beverage Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Health Care Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Insurance Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Media Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Oil & Gas Index
-

- Dow Jones EURO STOXX® Personal & Household Goods Index
- Dow Jones EURO STOXX® Retail Index
- Dow Jones EURO STOXX® Technology Index
- Dow Jones EURO STOXX® Telecommunications Index
- Dow Jones EURO STOXX® Travel & Leisure Index
- Dow Jones EURO STOXX® Utilities Index

(4) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes zur Verfügung:

- Dow Jones STOXX® 600 Automobiles & Parts Index
- Dow Jones STOXX® 600 Banks Index
- Dow Jones STOXX® 600 Basic Resources Index
- Dow Jones STOXX® 600 Chemicals Index
- Dow Jones STOXX® 600 Construction & Materials Index
- Dow Jones STOXX® 600 Financial Services Index
- Dow Jones STOXX® 600 Food & Beverage Index
- Dow Jones STOXX® 600 Health Care Index
- Dow Jones STOXX® 600 Industrial Goods & Services Index
- Dow Jones STOXX® 600 Insurance Index
- Dow Jones STOXX® 600 Media Index
- Dow Jones STOXX® 600 Oil & Gas Index
- Dow Jones STOXX® 600 Personal & Household Goods Index
- Dow Jones STOXX® 600 Retail Index
- Dow Jones STOXX® 600 Technology Index
- Dow Jones STOXX® 600 Telecommunications Index
- Dow Jones STOXX® 600 Travel & Leisure Index
- Dow Jones STOXX® 600 Utilities Index

Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der in Absatz 3 und 4 aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der STOXX Limited.

(5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- EUR 5 pro Indexpunkt bei MDAX® Futures-Kontrakten
  - EUR 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den TecDAX®, OMXH25, Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index
  - EUR 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den DAX®
  - EUR 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf die Dow Jones EURO STOXX® Sector Indizes, Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes
  - EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index
  - EUR 200 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index
  - CHF 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den SMI® und den SMIM®
-

- (6) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des Index-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 1.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

### 1.3.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Index-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 1.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

### 1.3.3 Laufzeit

Für Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Quartalsmonats (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

### 1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

- (1) Letzter Handelstag der Index-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag. Letzter Handelstag beim SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakt und beim SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakt ist jeweils der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.
- (2) Schlussabrechnungstag der Index-Futures-Kontrakte ist der dritte Freitag eines jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.
- (3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag
  - der DAX<sup>®</sup>-, MDAX<sup>®</sup>- und TecDAX<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte ist der Beginn der Aufrufphase der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktionen im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse
  - der OMXH25-Futures-Kontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der Helsinki Stock Exchange
  - der SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte und der SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte ist das jeweilige Ende der Schlussauktion der SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte und der SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte im elektronischen Handelssystem der Eurex-Börsen
  - der Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> 50 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 50 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Mid 200 Index, Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Sector Index sowie der Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Sector Index Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ
  - der Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Futures-Kontrakte ist 17:00 Uhr MEZ
  - der Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index Futures-Kontrakte ist 09:10 Uhr MEZ

### 1.3.5 Preisabstufungen

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

- 0,1 Punkte bei OMXH25-, Dow Jones EURO STOXX® Sector Index, Dow Jones STOXX® 600 Sector Index, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Futures-Kontrakten; dies entspricht bei OMXH25- Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 1, bei Dow Jones EURO STOXX® Sector Index und Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 5, sowie bei Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 10 sowie bei Dow Jones STOXX® 600 Index und Dow Jones STOXX® Mid 200 Index einem Wert von EUR 20.
- 0,5 Punkte bei DAX®-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 12,50
- 1 Punkt bei MDAX®, TecDAX®, Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index und SMI®-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 10 beziehungsweise bei SMI®-Futures-Kontrakten und SMIM®-Futures-Kontrakten einem Wert von CHF 10

### 1.3.6 Erfüllung, Barausgleich

- (1) Erfüllungstag für Index-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
- (2) Die Erfüllung der Index-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[...]

---

## **1.5 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Volatilitätsindizes („Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte“).

### **1.5.1 Kontraktgegenstand**

- (1) Ein Volatilitätsindex-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Volatilitätsindex.
- (2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Volatilitätsindizes zur Verfügung, wobei die in Klammern erwähnten Institutionen als Eigentümer des jeweiligen Index für die Berechnung verantwortlich sind:
  - VDAX-NEW® (Deutsche Börse AG)
  - VSMI® (SWX Swiss Exchange)
  - VSTOXX® (STOXX Limited)
- (3) Der Wert eines Kontrakts beträgt:
  - EUR 1000 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den VDAX-NEW® und den VSTOXX®
  - CHF 1000 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den VSMI®
- (4) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 1.6.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

### **1.5.2 Verpflichtung zur Erfüllung**

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 1.6.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

### **1.5.3 Laufzeit**

Für Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.5.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, sowie des nächsten, nachfolgenden Quartalsmonats aus dem Zyklus Februar, Mai, August, November zur Verfügung.

---

#### **1.5.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss**

- (1) Letzter Handelstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag.
- (2) Schlussabrechnungstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist 30 Kalendertage vor dem Verfallstag der dem Volatilitätsindex unterliegenden Optionen (also 30 Tage vor dem dritten Freitag des Verfallsmonats der unterliegenden Optionen, sofern dieser ein Börsentag ist). Dies ist üblicherweise der Mittwoch vor dem zweitletzten Freitag eines jeweiligen Verfallsmonats des Volatilitätsindex-Futures, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.
- (3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag
  - der VDAX-NEW® Futures-Kontrakte ist 13:00 Uhr MEZ
  - der VSMI® Futures-Kontrakte ist 10:00 Uhr MEZ
  - der VSTOXX®-Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ

#### **1.5.5 Preisabstufungen**

Der Preis eines Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts wird in Punkten mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- 0,05 Punkte bei VDAX-NEW® und VSTOXX®-Futures Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 50
- 0,05 Punkte bei VSMI®-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von CHF 50

#### **1.5.6 Erfüllung, Barausgleich**

- (1) Erfüllungstag für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
- (2) Die Erfüllung der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

## **2. Abschnitt: Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte**

[.....]

---

## 2.4 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen 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. Ziffer 1.3.1 Absatz 1 bis 4 findet entsprechende Anwendung.
  - (2) An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende Aktienindizes zur Verfügung:
    - DAX®
    - TecDAX®
    - OMXH25
    - SMI®
    - Dow Jones EURO STOXX® 50 Index
    - Dow Jones STOXX® 50 Index
    - Dow Jones STOXX® 600 Index
    - Dow Jones STOXX® Mid 200 Index
    - Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index
    - Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index
  - (3) An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende Dow Jones Euro STOXX® Sector Indizes zur Verfügung:
    - Dow Jones EURO STOXX® Automobiles & Parts Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Banks Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Basic Resources Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Chemical Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Construction & Materials Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Financial Services Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Food & Beverage Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Health Care Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Industrial Goods & Services Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Insurance Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Media Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Oil & Gas Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Personal & Household Goods Index,
    - Dow Jones EURO STOXX® Retail Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Technology Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Telecommunications Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Travel & Leisure Index
    - Dow Jones EURO STOXX® Utilities Index
  - (4) An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes zur Verfügung:
    - Dow Jones STOXX® 600 Automobiles & Parts Index
-

- Dow Jones STOXX® 600 Banks Index
- Dow Jones STOXX® 600 Basic Resource Index
- Dow Jones STOXX® 600 Chemicals Index
- Dow Jones STOXX® 600 Construction & Materials Index
- Dow Jones STOXX® 600 Financial Services Index
- Dow Jones STOXX® 600 Food & Beverage Index
- Dow Jones STOXX® 600 Health Care Index
- Dow Jones STOXX® 600 Industrial Goods & Services Index
- Dow Jones STOXX® 600 Insurance Index
- Dow Jones STOXX® 600 Media Index
- Dow Jones STOXX® 600 Oil & Gas Index
- Dow Jones STOXX® 600 Personal & Household Goods Index
- Dow Jones STOXX® 600 Retail Index
- Dow Jones STOXX® 600 Technology Index
- Dow Jones STOXX® 600 Telecommunications Index
- Dow Jones STOXX® 600 Travel & Leisure Index
- Dow Jones STOXX® 600 Utilities Index

(5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

- EUR 5 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den DAX®
- EUR 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den TecDAX®, OMXH25, Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index und Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index
- EUR 50 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf die Dow Jones EURO STOXX® Sector Indizes und Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes
- EUR 100 pro Indexpunkt auf den Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index
- EUR 200 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index
- CHF 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den SMI®

(6) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung der Option maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 2.4.4 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

## 2.4.2 Kaufoption (Call)

(1) Der Käufer einer Kaufoption (Call) hat das Recht, eine Zahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem höheren Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 2.4.4 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) der Optionsserie (Barausgleich) zu verlangen.

---



- (2) Der Stillhalter eines Call ist verpflichtet, am Börsentag nach dem Ausübungstag der Option die Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem höheren Schlussabrechnungspreis der Optionsserie in bar auszugleichen; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.
- (3) Der Schlussabrechnungspreis wird vom Vorstand der Eurex Clearing AG am Ausübungstag des Kontrakts festgelegt.

### 2.4.3 Verkaufsoption (Put)

- (1) Der Käufer einer Verkaufsoption (Put) hat das Recht, eine Zahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis (II. Kapitel Ziffer 2.4.4 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) der Optionsserie (Barausgleich) zu verlangen.
- (2) Der Stillhalter eines Put ist verpflichtet, am Börsentag nach dem Ausübungstag der Option die Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis der Optionsserie in bar auszugleichen; dies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.
- (3) Der Schlussabrechnungspreis wird vom Vorstand der Eurex Clearing AG am Ausübungstag des Kontrakts festgelegt.

### 2.4.4 Laufzeit

Grundsätzlich stehen an den Eurex-Börsen Indexoptionen in den folgenden Laufzeitgruppen zur Verfügung:

- 12 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember)
- 24 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den beiden darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember)
- 60 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den vier darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) sowie den nächsten zwei darauf folgenden Jahresverfalltagen (Dezember)
- 9 Jahre und 11 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den vier darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) sowie den nächsten sieben darauf folgenden Jahresverfalltagen (Dezember).

Derzeit stehen an den Eurex Börsen Indexoptionen mit folgenden Laufzeiten zur Verfügung:

Produkt	Laufzeitgruppe
DAX®-Optionskontrakte	60 Monate
TecDAX®-Optionskontrakte	24 Monate

---

OMXH25-Optionskontrakte	12 Monate
SMI®-Optionskontrakte	60 Monate
DJ EURO STOXX® 50 Index Options-Kontrakte	9 Jahre 11 Monate
DJ STOXX® 50 Index Options-Kontrakte	24 Monate
<u>Dow Jones STOXX® 600 Index</u>	<u>24 Monate</u>
<u>Dow Jones STOXX® Mid 200 Index</u>	<u>24 Monate</u>
DJ Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte	24 Monate
DJ Italy Titans 30 <sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte	24 Monate
DJ EURO STOXX® Sector Index Options-Kontrakte	24 Monate
DJ STOXX® 600 Sector Index Options-Kontrakte	24 Monate

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmen für die Indexoptionen die Laufzeiten.

#### 2.4.5 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

- (1) Der letzte Handelstag einer Optionsserie ist grundsätzlich der Tag, an dem diese Optionsserie den Börsenteilnehmern im System der Eurex-Börsen letztmalig zum Handel und zum Clearing zur Verfügung steht.

Letzter Handelstag der Indexoptionskontrakte ist der Schlussabrechnungstag. Letzter Handelstag beim SMI®-Optionskontrakt ist der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.<sup>2</sup>

- (2) Schlussabrechnungstag der Indexoptionskontrakte ist der dritte Freitag eines jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.
- (3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag der
- DAX® und TecDAX®-Optionskontrakte ist der Beginn der Aufrufphase der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktionen im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse.
  - OMXH25-Optionskontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der Helsinki Stock Exchange
  - SMI®-Optionskontrakte ist 17:20 Uhr MEZ<sup>3</sup>
  - Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones EURO STOXX® Sector Index sowie der Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Options-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ
  - Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte ist 17:00 Uhr MEZ
  - Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte ist 09:10 Uhr MEZ

---

<sup>2</sup> Für den Verfallmonat JUN05 gilt: Letzter Handelstag ist der Schlussabrechnungstag.

<sup>3</sup> Handelsschluss für den Verfallmonat JUN05 ist 09:00 Uhr MEZ.

---

#### 2.4.6 Ausübungspreise

- (1) Optionsserien von Optionskontrakten auf den Dow Jones STOXX® 50 Index und Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> Index können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 50 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 12 Monaten von 100 Punkten haben.

Optionsserien von Optionskontrakten auf den DAX®, SMI® und Dow Jones EURO STOXX® 50 Index können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 50 Punkten, für Laufzeiten von 13 bis 24 Monaten von 100 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 24 Monaten von 200 Punkten haben.

- (2) Optionsserien von Optionskontrakten auf TecDAX®, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones EURO STOXX® Sector Indizes und Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von fünf Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 12 Monaten von zehn Punkten haben.
- (3) Optionsserien von Optionskontrakten auf den OMXH25 können Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 25 Punkten haben.
- (4) Optionsserien von Optionskontrakten auf den Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 2,5 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 12 Monaten von fünf Punkten haben.

#### 2.4.7 Anzahl Ausübungspreise bei Einführung der Kontrakte

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von bis zu zwölf Monaten mindestens neun Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind vier Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und vier Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jede Fälligkeit mit Laufzeiten von mehr als zwölf Monaten mindestens fünf Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Davon sind zwei Ausübungspreise im Geld (In-the-money), ein Ausübungspreis am Geld (At-the-money) und zwei Ausübungspreise aus dem Geld (Out-of-the-money).

#### 2.4.8 Einführung neuer Optionsserien

Für einen bestehenden Verfallmonat werden Optionsserien mit neuen Ausübungspreisen zu Beginn der Pre-Trading-Periode eines Börsentags spätestens dann eingeführt, wenn die letzte Feststellung des dem Optionskontrakt zugrunde liegenden Index zum Zeitpunkt des Handelsschlusses des Optionskontrakts an den Eurex-Börsen an den beiden vorangegangenen Handelstagen das Mittel zwischen dem dritt- und zweithöchsten beziehungsweise dem dritt- und zweitniedrigsten bestehenden Ausübungspreis über- beziehungsweise unterschritten hat. Sollte zum Zeitpunkt des Handelsschlusses der Optionen an den Eurex-Börsen keiner der zugrundeliegende Indizes zur Verfügung stehen, legen die Eurex-Börsen den entsprechenden Referenzwert fest.

Eine neue Optionsserie wird grundsätzlich nicht eingeführt, wenn sie in weniger als fünf Börsentagen ausliefere, es sei denn, dass die Marktverhältnisse eine Neueinführung erforderlich machen.

---

#### 2.4.9 Preisabstufungen

Der Preis eines Optionskontrakts wird mit einer Nachkommastelle ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,1 Punkte. Dies entspricht einem Wert von

- EUR 0,50 bei DAX®-Optionskontrakten
- EUR 1 bei TecDAX®- und OMXH25-Optionskontrakten sowie Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index und Dow Jones Italy Titans 30<sup>R</sup> Index Options-Kontrakten
- EUR 5 bei Dow Jones EURO STOXX® Sector Index und Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Options-Kontrakten
- EUR 10 bei Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Options-Kontrakten
- EUR 20 bei Dow Jones STOXX® 600 Index und Dow Jones STOXX® Mid 200 Index Optionskontrakten
- CHF 1 bei SMI®-Optionskontrakten

#### 2.4.10 Ausübung

Abweichend von Ziffer 2.1.3 Absatz 1 kann der Inhaber einer Indexoption diese jedoch nur am Schlussabrechnungstag (Ziffer 2.4.5 Absatz 2) dieser Optionsserie bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode ausüben (European-style).

#### 2.4.11 Zuteilung

Abweichend von Ziffer 2.1.5. Absatz 1 werden alle Ausübungen den Stillhaltern der ausgeübten Optionsserie nach Schluss der Post-Trading Full-Periode des Ausübungstags zugeteilt. Zuteilungen sind verbindlich. Ausübungen einer Indexoption können Stillhaltern nur am Schlussabrechnungstag (Ziffer 2.4.5 Absatz 2) zugeteilt werden.

#### 2.4.12 Erfüllung, Barausgleich

- (1) Erfüllungstag ist der Börsentag nach dem Ausübungstag.
- (2) Die Erfüllung des Kontrakts erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[.....]

### 2.5 Unterabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile

[.....]

---

Annex A zu Ziffer 2.6 der Kontraktsspezifikationen:

[.....]

Annex B zu den Kontraktsspezifikationen:

### Handelszeiten Futures-Kontrakte

#### Geldmarkt-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
Dreimonats-EURIBOR-Futures	FEU3	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	11:00	
Einmonats-EONIA-Futures	FEO1	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	19:00	

alle Zeiten MEZ

#### Interest Rate Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Notifizierung bis
Euro-Schatz-Futures	FGBS	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	12:30	20:00
Euro-Bobl-Futures	FGBM	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	12:30	20:00
Euro-Bund-Futures	FGBL	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	12:30	20:00
Euro-Buxl®-Futures	FGBX	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	12:30	20:00
CONF-Futures	CONF	07:30-08:30	08:30-17:00	17:00-20:00	08:30-17:00	12:30	20:00

alle Zeiten MEZ

**Index-Futures-Kontrakte**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
DAX®-Futures	FDAX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	13:00	
MDAX®-Futures	F2MX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	13:00	
TecDAX®-Futures	FTDX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	13:00	
OMXH25-Futures	FFOX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	17:30	
SMI®-Futures	FSMI	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	17:30	
<u>SMIM®-Futures</u>	<u>FSMM</u>	<u>07:30-08:50</u>	<u>08:50-17:30</u>	<u>17:30-20:30</u>	<u>09:00-18:30</u>	<u>17:30</u>	
DJ EURO STOXX® 50 Index Futures	FESX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	12:00	
DJ STOXX® 50Index Futures	FSTX	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-18:30	12:00	
DJ Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index Futures	FGTI	07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	17:00	
DJ Italy Titans 30 <sup>SM</sup> Index Futures	F1TA	07:30-08:50	08:50-17:40	17:40-20:30	09:00-20:00	09:10	
DJ EURO STOXX® Sector Index Futures		07:30-08:50	08:50-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	12:00	
DJ STOXX® 600 Sector Index Futures		07:30-09:00	09:00-20:00	20:00-20:30	09:00-20:00	12:00	

alle Zeiten MEZ

**Futures-Kontrakte auf börsengehandelte Indexfonds (EXTF-Futures)**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
Futures auf Aktien von EUR EXTFs*	FXEU	07:30-08:51	08:51-20:00	20:00-20:30	-	20:00	
Futures auf Aktien von CHF EXTFs**	FXCH	07:30-08:51	08:51-17:20	17:20-19:00	-	17:20	

\* EXTF-Futures, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird.

\*\* EXTF-Futures, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SWX Swiss Exchange gehandelt wird.

alle Zeiten MEZ

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

Eurex14  
Stand ~~09~~19.09.2005  
Seite 15

**Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
-	-	-	-	-	-	Handel bis	-
VDAX-NEW® Futures	FVDX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	13:00	
VSMI®-Futures	FVSM	07:30-08:50	08:50-17:20	17:20-20:30	09:00-18:30	10:00	
VSTOXX®-Futures	FVSX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	12:00	

alle Zeiten MEZ

**Handelszeiten Optionskontrakte**

**Optionskontrakte auf Geldmarkt-Futures-Kontrakte**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
Optionskontrakte auf						Handel bis	Ausübung bis
Dreimonats-EURIBOR-Futures	OEU3	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	11:00	20:00

alle Zeiten MEZ

**Optionskontrakte auf Interest Rate Futures-Kontrakte**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
Optionskontrakte auf						Handel bis	Ausübung bis
Euro-Schatz-Futures	OGBS	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	19:00	20:00
Euro-Bobl-Futures	OGBM	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	19:00	20:00
Euro-Bund-Futures	OGBL	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-20:00	08:00-19:00	19:00	20:00

alle Zeiten MEZ

**Indexoptionskontrakte**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
DAX®-Optionskontrakte	ODAX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	13:00	21:00
TecDAX®-Optionskontrakte	OTDX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	13:00	21:00

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

Eurex14

Stand 09.09.2005

Seite 16

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
OMXH25-Optionskontrakte	OFOX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	17:30	21:00
SMI®-Optionskontrakte	OSMI	07:30-08:50	08:50-17:20	17:20-19:00	09:00-18:30	17:20	21:00
DJ EURO STOXX® 50 Index Options-Kontrakte	OESX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	12:00	21:00
DJ STOXX® 50 Index Options-Kontrakte	OSTX	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	12:00	21:00
DJ Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte	OGTI	07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	17:00	21:00
DJ Italy Titans 30 <sup>SM</sup> Index Options-Kontrakte	O1TA	07:30-08:50	08:50-17:40	17:40-20:30	09:00-20:00	09:10	21:00
DJ EURO STOXX® Sector Index Options-Kontrakte		07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	12:00	21:00
DJ STOXX® 600 Sector Index Options-Kontrakte		07:30-09:00	09:00-17:30	17:30-20:30	09:00-18:30	12:00	21:00

alle Zeiten MEZ

**Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfonds (EXTF-Optionen)**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
Optionen auf Aktien von EUR EXTFs*	OXEU	07:30-08:51	08:51-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00
Options auf Aktien von CHF EXTFs**	OXCH	07:30-08:51	08:51-17:20	17:20-19:00	09:00-18:30	17:20	21:00

\* EXTF-Optionen, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird.

\*\* EXTF-Optionen, deren Basiswert im elektronischen Handelssystem der SWX Swiss Exchange gehandelt wird.

alle Zeiten MEZ

**Optionskontrakte und Low Exercise Price Options auf Aktien von Aktiengesellschaften**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
Optionskontrakte bzw. LEPOs auf Aktien							
Niederländischer Aktiengesellschaften		07:30-08:53	08:53-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00
Skandinavischer Aktiengesellschaften		07:30-08:52	08:52-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00



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

Eurex14

Stand ~~09~~19.09.2005

Seite 17

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
Optionskontrakte bzw. LEPOs auf Aktien							
Aktiengesellschaften							
Französischer Aktiengesellschaften		07:30-08:54	08:54-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00
Deutscher Aktiengesellschaften		07:30-08:51	08:51-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00
Italienischer Aktiengesellschaften*		07:30-08:50	08:50-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00
Schweizerischer Aktiengesellschaften		07:30-08:52	08:52-17:20	17:20-19:00	09:00-18:30	17:20	21:00
US-amerikanischer Aktiengesellschaften		07:30-08:53	08:53-17:30	17:30-19:00	09:00-18:30	17:30	21:00

\* Die Trading Periode für Optionskontrakte beziehungsweise LEPOs auf Aktien italienischer Aktiengesellschaften, die vor dem 23. Februar 2004 eingeführt wurden, endet um 17:30 Uhr MEZ.

alle Zeiten MEZ