

## Bekanntmachung der Eurex Deutschland / *Announcement of Eurex Deutschland*

**Order-Transaktions-Verhältnis (OTR): Einführung eines Volatilitäts-Faktors für die OTR-Limite /**

*Order-to-Trade Ratio (OTR): Introduction of a volatility factor to the OTR limits*

**Annexe zu den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland /**

*Annexes to the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland*

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland beschlossen. /

*The Management Board of Eurex Deutschland has approved the amendments to the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland.*

Sie tritt mit Wirkung 01.12.2023 in Kraft. / *It shall take effect on 01.12.2023.*

---

Die Änderungen können auf der Internetseite der Eurex Deutschland (<https://www.eurex.com/ex-de/rules-regs-de/eurex-regelwerke>) abgerufen und im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex Deutschland am Empfang des Handelssaals, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, während der allgemeinen Öffnungszeiten eingesehen werden. /

*The amended document is available on the website of Eurex Deutschland (<https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations>) and may be accessed in the Eurex Deutschland folder (“Präsenzordner Regelwerke”) at the reception desk of the trading floor, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt/Main, Germany, during general opening hours.*

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

\*\*\*\*\*

[...]

**Annex K zu Abschnitt 6 der Kontraktsspezifikationen / Annex K to Part 6 of the Contract Specifications**

[...]

Produkt Typ / Product Type	Toleranzfaktor / Grace Factor	Transaktionsb asierter Mindestbetrag / Transaction- Based Minimum Amount	Transaktions basierter Basis Limit / Transaction- Based Base Limit	Qualität der quotierten Geld- Brief-Spanne / Quality of the Quoted Spread Quality	Transaktionsbas ierter MQ Basisfaktor / Transaction- Based MQ Base Factor	Transaktions basierter SMC Faktor / Transaction- Based SMC F actor
FSTK	0,10	1.000	500	0,0	2,00	1,20
				0,2	4,00	
				0,4	6,00	
				0,6	8,00	
[...]						

Der Volatilitätsindikator wird in einem mehrstufigen Prozess berechnet. Im ersten Schritt wird die taggleiche realisierte Varianz als die Summe der quadrierten logarithmischen 5-minütlichen Renditen berechnet. Des Weiteren wird die Übernachtvarianz berechnet als die quadrierte logarithmische Rendite des letzten Preises des Vortages zu dem ersten Preis des aktuellen Handelstages. Die Preise basieren auf dem Kontrakt mit der kürzesten Restlaufzeit. Kurz vor dem Verfall wird dieser durch den nächsten Kontrakt ersetzt. Diese Periode wird als "rollover window" bezeichnet. Im zweiten Schritt wird die Wurzel aus der Summe der taggleichen realisierten Varianz und der Übernachtvarianz mit 100 und mit der Wurzel von 30 multipliziert. Dieser Term wird im folgenden initialer Volatilitätsindikator bezeichnet. Im letzten Schritt werden das Maximum des taggleichen initialen Volatilitätsindicators und der Durchschnitt der initialen Volatilitätsindicators der letzten Handelstage berechnet. Die Anzahl der Handelstage, welche in den Durchschnitt einfließen, werden als „Averaging Window“ bezeichnet.

The volatility indicator calculated in a multi-step approach. In the first step the intraday realized variance is calculated as the sum of the squared logarithmic returns, based on 5-minute price points. Furthermore, the overnight variance is calculated as the squared logarithmic return based on the last price of the previous trading

*day and the first price of the current trading day. The prices are based on the front month contract of the reference product. The front month contract is replaced with the next contract shortly before expire. This period is called “rollover window” In the second step, the square root of the sum of the intraday realized variance and the overnight variance will be multiplied with 100 and the square root of 30, this term will be called initial volatility indicator. In the final step, the maximum of the initial volatility indicator of the current day and the average of the initial volatility indicators of the last trading days will be calculated. The last trading days for this average calculation is denoted as “averaging window”.*

<b>Produkt Typ / Product Type</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>			<b>Volumen basierter OTR / Volume based OTR</b>		<b>Transaktions basierter OTR / Transactions based OTR</b>	
	<b>Referenz Produkt / Reference Product</b>	<b>Rollover Window</b>	<b>Averaging Window</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>	<b>Volatilitätsfaktor / Volatility Factor</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>	<b>Volatilitätsfaktor / Volatility Factor</b>
<b>OSTK FSTK FINX FVOL OINX OFIX</b>	<u>FESX</u>	1	<u>10</u>	0,0	1,0	0,0	1,0
				8,0	1,5	8,0	1,5
				12,0	2,0	12,0	2,0
				20,0	4,0	20,0	4,0
<b>FCUR OCUR</b>	<u>FCEU</u>	2	<u>10</u>	0,0	1,0	0,0	1,0
				3,0	1,5	3,0	1,5
				4,0	2,0	4,0	2,0
				6,0	4,0	6,0	4,0
<b>FBND OFBD</b>	<u>FGBL</u>	2	<u>10</u>	0,0	1,0	0,0	1,0
				3,0	1,5	3,0	1,5
				5,0	2,0	5,0	2,0
				10,0	4,0	10,0	4,0
<b>FINT OFIT</b>	<u>FGBS</u>	2	<u>10</u>	0,0	1,0	0,0	1,0
				0,5	1,5	0,5	1,5
				1,0	2,0	1,0	2,0

<b>Produkt Typ / Product Type</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>			<b>Volumen basierter OTR / Volume based OTR</b>		<b>Transaktions basierter OTR / Transactions based OTR</b>	
	<b>Referenz Produkt / Reference Product</b>	<b>Rollover Window</b>	<b>Averaging Window</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>	<b>Volatilitätsfaktor / Volatility Factor</b>	<b>Volatilitätsindikator / Volatility Indicator</b>	<b>Volatilitätsfaktor / Volatility Factor</b>
				<u>2.0</u>	<u>4.0</u>	<u>2.0</u>	<u>4.0</u>
<b>Neue Asset- klassen / New Asset Classes</b>	FESX	1	10	<u>0.0</u>	<u>1.0</u>	<u>0.0</u>	<u>1.0</u>
				<u>8.0</u>	<u>1.5</u>	<u>8.0</u>	<u>1.5</u>
				<u>12.0</u>	<u>2.0</u>	<u>12.0</u>	<u>2.0</u>
				<u>20.0</u>	<u>4.0</u>	<u>20.0</u>	<u>4.0</u>

\*\*\*\*\*

Die vorstehende Änderung der Annexe zu den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 01.12.2023 in Kraft / *The foregoing amendment to the Annexes to the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland is hereby executed. The amendment shall take effect in accordance with the resolution of the Management Board of Eurex Deutschland on 01.12.2023.*

Frankfurt am Main, 28.11.2023

Geschäftsführung der Eurex Deutschland / *Management Board of Eurex Deutschland*

Dr. Randolph Roth

Michael Peters