

# *Bekanntmachung der Eurex Deutschland*

**Aktien- und Aktienindexderivate: I. Index Total Return Futures auf MSCI-Indizes: Erweiterung auf asiatische und europäische Handelszeiten am Vormittag; II. EURO STOXX® 50 Indexdividenden-Futures und Aktiendividenden-Futures: Einführung weiterer Verfälle  
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland**

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

Sie tritt mit Wirkung zum 01.07.2024 in Kraft.

---

Die Änderungssatzung kann auf der Internetseite der Eurex Deutschland (<https://www.eurex.com/ex-de/>) 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.

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

EINFÜGUNGEN SIND UNTERSTRICHEN;

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

### Teilabschnitt 1.3 Kontraktsspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

[...]

#### 1.3.5 Preisabstufungen

[...]

##### 1.3.5.3 Preisabstufungen beim Off-Book-Handel

Abweichend zu Ziffer 1.3.5.1 und 1.3.5.2 beträgt die kleinste Preisveränderung (Tick) für den Off-Book-Handel im Sinne von Teilabschnitt 3.2:

- 0,001 Punkte bei allen MSCI Futures
- 0,01 Punkte bei dem FTSE® All-World Index (NTR, USD)

[...]

### Teilabschnitt 1.8 Kontraktsspezifikationen für Index-Dividenden-Futures-Kontrakte

[...]

#### 1.8.3 Laufzeit

(1) Für nachfolgend benannte Index-Dividenden-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten jeweils von beginnend ab dem auf den dritten Freitag im Dezember folgenden Börsentag eines Kalenderjahres bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.8.4 Abs. 2) des nächsten drei vierteljährlichen Verfalltermine (März, Juni, September, Dezember), der folgenden halbjährlichen Verfalltermine (Juni und Dezember) bis zu den nächsten zwei Kalenderjahre und dem Verfalltermin ~~monats~~ Dezember für die folgenden acht Kalenderjahre zur Verfügung

- EURO STOXX 50® Index
- FTSE® 100 Index

[...]

~~(4) Für Index-Dividenden-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten jeweils von beginnend ab dem auf den dritten Freitag im Dezember folgenden Börsentag eines Kalenderjahres bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.8.4 Abs. 2) der folgenden nächstmöglichen Verfalltermine für den Handel zur Verfügung:~~

- ~~• zehnjährliche Verfalltermine (Dezember),~~
  - ~~• vier halbjährliche Verfalltermine (Juni, Dezember),~~
  - ~~• drei vierteljährliche Verfalltermine (März, Juni, September, Dezember).~~
- ~~■ In Fällen, in denen sich die Verfälle nach dem vorherigen Satz überschneiden würden, ist nur ein einziger Verfall möglich.~~

[...]

## Teilabschnitt 1.22 Kontraktsspezifikationen für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte

[...]

### 1.22.8 Umrechnungsparameter und -preise

[...]

#### 1.22.8.2 Distributions und Funding

[...]

##### 1.22.8.2.2 Accrued Funding

###### (1) Allgemeine Bestimmungen

Der Wert des Accrued Fundings für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte wird gemäß der folgenden Formel berechnet:

[...]

Das Daily Funding wird je Produkt für den aktuellen Handelstag (~~t~~) gemäß der folgenden Formel berechnet:

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures auf MSCI Indizes:
  - Der Indexschlusskurs (t-1) zur Berechnung des Accrued Funding entspricht dem offiziellen täglichen Indexschlussstand des entsprechenden MSCI Index, wie von MSCI Inc. zum dem aktuellen Handelstag unmittelbar vorausgehenden Handelstag berechnet.

(2) Besondere Bestimmungen

Wird abweichend von Ziffer 1.22.8.2.2 Abs. 1 die Funding Rate (t-1) an einem Handelstag (t) nicht veröffentlicht und kann somit das Daily Funding nicht berechnet werden, wird der Wert des Accrued Funding gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\textit{Accrued Funding (t) = Accrued Funding (t-1)}$$

Der Wert des Accrued Funding kann daher während eines Handelstages unterschiedlich berechnet werden.

[...]

**1.22.8.3 Gehandelter Futures-Preis**

Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte wird die in Indexpunkten ausgedrückte gehandelte Basis in Verbindung mit den Accrued Distribution und der Accrued Funding gemäß den folgenden Formeln in den gehandelten Futures-Preis umgerechnet:

[...]

- Trade at Market (TAM)

(1) Allgemeine Bestimmungen

$$\textit{Gehandelter Futures-Preis (t) = Custom Index (t) + Accrued Distributions (t) - Accrued Funding (t) + gehandelte Basis (t)}$$

Dabei gilt:

$$t = \textit{aktueller Handelstag}$$

(2) Besondere Bestimmungen

Wird abweichend von Ziffer 1.22.8.3 Abs. 1 die Funding Rate (t-1) an einem Handelstag (t) nicht veröffentlicht und kann somit das Daily Funding nicht berechnet werden, wird der Wert des gehandelten Futures-Preises (t) gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\textit{Gehandelter Futures-Preis (t) = Custom Index (t) + Accrued Distributions (t) - Accrued Funding (t-1) + gehandelte Basis (t)}$$

Der Wert des gehandelten Futures-Preis kann daher während eines Handelstages unterschiedlich berechnet werden.

[...]

**1.22.9 Gestörte Marktverhältnisse, Störung des ordnungsgemäßen Börsenhandels**

[...]

### 1.22.9.1 Berechnung von Input-Parametern einer Marktstörung

[...]

- (2) Unter den in Absatz 1 dieses Abschnitts erwähnten Kriterien für die Berechnung gestörter Marktverhältnisse für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte ist insbesondere Folgendes zu verstehen:

[...]

- b) Funding Rate (t-1)

Falls der Anbieter des Benchmark-Zinssatzes für Overnight-Geschäfte vor Handelsbeginn keine Overnight-Funding Rate berechnet und an der Stelle veröffentlicht, an der eine solche Veröffentlichung zu erwarten ist, wird die letzte vor Handelsbeginn zur Verfügung stehende Overnight Rate verwendet.

[...]

[...]

## Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

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

[...]

#### 3.2.1 Blockgeschäfte

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und von QTPIP getätigte Eingaben *
[...]			
Aktienindex-Futures			
[...]			
Futures-Kontrakte auf den FTSE® EPRA NAREIT UK Index (FEUK)	J		250
Futures-Kontrakte auf den FTSE® All-World Index (NTR, USD) (FTAW)	J		2
[...]			

\* Als von QTPIP getätigte Eingaben gelten Eingaben gemäß Ziffer 4.6 (3) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland. Für Eingaben von STPIP gemäß Ziffer 4.6 (2) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland gelten die Bestimmungen für die Eingabe von TES Geschäften.

[...]

### 3.2.3 Exchange for Physicals for Index-Futures/FX-Futures („EFP-I“)

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

- [...]
- Futures-Kontrakte auf den FTSE® EPRA NAREIT UK Index (FEUK)
- Futures-Kontrakte auf den FTSE® All-World Index (NTR, USD) (FTAW)
- [...]

[...]

### 3.2.4 Exchange for Swaps („EFS“)

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

- [...]
- Futures-Kontrakte auf den FTSE® EPRA NAREIT UK Index (FEUK)
- Futures-Kontrakte auf den FTSE® All-World Index (NTR, USD) (FTAW)
- [...]

### 3.2.8 Delta Neutral Trade-at-Market-Geschäfte („Delta TAM“)

[...]

Folgende Kontraktpaare sind zugelassen:

Produkte		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Index-Total-Return-Futures („TRF“)	Index-Futures-Kontrakte	
[...]		
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den FTSE® 100 (TTUK)	Futures-Kontrakte auf den FTSE® 100 (FTUK)	50
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den MSCI World (NTR, USD) (TMWO)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (NTR, USD) (FMWO)</u>	<u>10</u>
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE (NTR, USD) (TMFA)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EAFE Index (NTR, USD) (FMFA)</u>	<u>10</u>
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets (NTR, USD) (TMEM)</u>	<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (NTR, USD) (FMEM)</u>	<u>10</u>

[...]

[...]

\*\*\*\*\*

Die vorstehende Änderung der 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 01.07.2024 in Kraft.

Frankfurt am Main, 21.06.2024

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Michael Peters