

## Aktienindexderivate

*Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup>,  
Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600,  
Dow Jones Titans 30<sup>SM</sup>*  
Sektorindex-Derivate –

Grünes Licht für neue  
Chancen in einem  
wachstumsstarken Segment

eurex



Eurex Frankfurt AG  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt / Main  
Deutschland

Eurex Zürich AG  
Selnastrasse 30  
8021 Zürich  
Schweiz

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)



## **Inhalt**

---

- 02 *Eurex komplettiert Produktangebot an Sektorindex-Derivaten*
- 04 *Die Dow Jones STOXX®- und Dow Jones Titans-Derivate*
- 08 *Trend zu einer breiteren Sektorabdeckung*
- 10 *Dow Jones EURO STOXX®/ STOXX® 600 Banks Index-Derivate im Blickpunkt*
- 14 *OTC-Funktionalität sorgt für Risikominimierung und Kosteneffizienz*
- 14 *Struktur und Zusammensetzung der zugrunde liegenden Indizes*
- 16 *Alle Chancen nutzen*
- 18 *Die Vorteile des Indexderivatehandels an Eurex*
- 20 *Eurex-Sektorindex-Derivate – Kontraktsspezifikationen*
- 20 *Eurex-Sektorindex-Derivate – Handelszeiten und Transaktionsentgelte*
- 22 *Ansprechpartner*

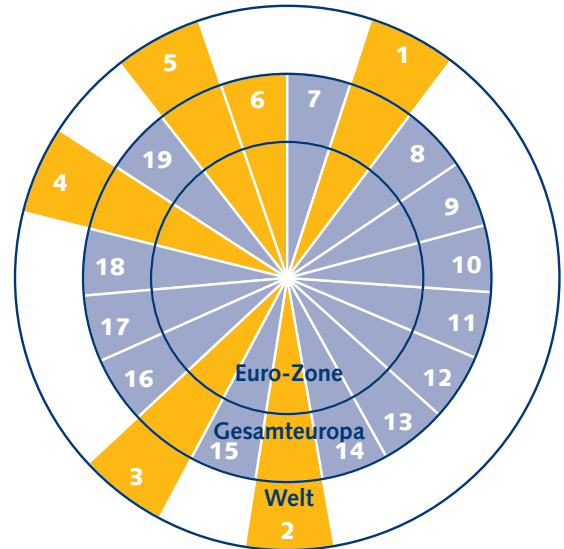
## Eurex komplettiert Produktangebot an Sektorindex-Derivaten

Der Schwerpunkt indexbasierter Anlagen hat sich in den letzten Jahren zunehmend vom Euro- auf den paneuropäischen Raum verlagert. Die Auswahl der richtigen Branchen und folglich das Engagement in ausgewählten Titeln aus bestimmten Wirtschaftssektoren treten somit mehr und mehr in den Vordergrund. Die Popularität so genannter Branchen-Overlay-Strategien hat in diesem Umfeld zugenommen und mit ihr das Produktangebot von Eurex, um den daraus resultierenden Marktbedürfnissen Rechnung zu tragen.

Seit der Einführung von Derivaten auf die Dow Jones EURO STOXX® und Dow Jones STOXX® 600 Sector-Indizes im Jahr 2001 hat Eurex ihr Angebot an Sektorprodukten kontinuierlich ausgebaut und sich mittlerweile als weltweit führende Terminbörse für sektorbasierte Derivate etabliert. Aufgrund dieser stetigen Weiterentwicklung stehen Marktteilnehmern zunehmend mehr Möglichkeiten zur Verfügung, um unter Ausnutzung von Trends gezielt in einzelne Branchen und Regionen zu investieren.

Am 18. August 2008 hat Eurex im Rahmen ihrer strategischen Ausweitung internationaler Anlageprodukte in US-Dollar notierte Futures auf die fünf globalen Sektorindizes Dow Jones Banks Titans 30, Dow Jones Insurance Titans 30, Dow Jones Oil & Gas Titans 30, Dow Jones Telecommunications Titans 30 und Dow Jones Utilities Titans 30 eingeführt. Des Weiteren wurden die bestehenden Euro-Futures auf den Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> um einen Kontrakt in US-Dollar auf diesen globalen Blue Chip-Index ergänzt. Mit der Einführung von Futures und Optionen auf die Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Real Estate-Indizes am 22. September schließlich erweiterte Eurex ihre

erfolgreiche Palette europäischer Sektorprodukte. Damit können institutionelle Investoren und Privat Anleger bei Handel und Risikosteuerung jetzt Futures und Optionen auf insgesamt 19 Euroraum- und paneuropäische Sektorindizes sowie Futures auf fünf globale Sektorindizes aus dem Dow Jones Titans-Universum einsetzen.



- 1 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Banks und Dow Jones Banks Titans 30 Index<sup>SM</sup>
- 2 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Insurance und Dow Jones Insurance Titans 30 Index<sup>SM</sup>
- 3 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Oil & Gas und Dow Jones Oil & Gas Titans 30 Index<sup>SM</sup>
- 4 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Telecommunications und Dow Jones Telecommunications Titans 30 Index<sup>SM</sup>
- 5 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Utilities und Dow Jones Utilities Titans 30 Index<sup>SM</sup>
- 6 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Real Estate Indexes
- 7-19 Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Sector Indexes

## Die Dow Jones STOXX®- und Dow Jones Titans-Derivate

Die an Eurex gehandelten Dow Jones Titans- und Dow Jones STOXX®-Derivate ermöglichen die Absicherung bestehender Aktienpositionen nach Regionen, Größe, Anlagestilen oder Sektoren.

Das Spektrum der Dow Jones EURO STOXX®- und Dow Jones STOXX® 600-Indexderivate umfasst Futures und Optionen auf Blue Chip-, Small-, Mid- und Large Cap-, Dividenden- sowie marktweite und Sektorenindizes, die den gesamten Euro- sowie paneuropäischen Raum abdecken. Produktwährung ist der Euro.

Diese Produktvielfalt wird durch die auf US-Dollar lautenden Derivate auf den Dow Jones Titans Index<sup>SM</sup> ergänzt, die über Blue Chip- und sektorbasierte Produkte Zugang zu einem globalen Aktienuniversum bieten.

### Dow Jones STOXX® 600-Sektorindex-Produkte

ICB-Supersektor	Futures		Optionen		Sektor-Code	Sektor-ISIN
	Eurex-Code	Bloomberg/ Reuters <sup>1</sup>	Eurex-Code	Bloomberg/Reuters <sup>2</sup>		
Automobiles & Parts	FSTA	SXA Index CT<GO>	OSTA	SXAP Index <OMON>	SXAP	EU0009658681
Banks	FSTB	BJA	OSTB	SX7P	SX7P	EU0009658806
Basic Resources	FSTS	JSA	OSTS	SXPP	SXPP	EU0009658624
Chemicals	FSTC	TXA	OSTC	SX4P	SX4P	EU0009658608
Construction & Materials	FSTN	OGA	OSTN	SXOP	SXOP	EU0009658889
Financial Services	FSTF	OQA	OSTF	SXFP	SXFP	EU0009658848
Food & Beverage	FSTO	PFA	OSTO	SX3P	SX3P	EU0009658749
Health Care	FSTH	HGA	OSTH	SXDP	SXDP	EU0009658723
Industrial Goods & Services	FSTG	QBA	OSTG	SXNP	SXNP	EU0009658905
Insurance	FSTI	JVA	OSTI	SXIP	SXIP	EU0009658822
Media	FSTM	OMA	OSTM	SXMP	SXMP	EU0009658640
Oil & Gas	FSTE	KGA	OSTE	SXEP	SXEP	EU0009658780
Personal & Household Goods	FSTZ	RHA	OSTZ	SXQP	SXQP	CH0019112330
Real Estate	FSTL	SRDA	OSTL	SX86P	SX86P	CH0043274395
Retail	FSTR	QKA	OSTR	SXRP	SXRP	CH0019112553
Technology	FSTY	ULA	OSTY	SX8P	SX8P	EU0009658921
Telecommunications	FSTT	WQA	OSTT	SXKP	SXKP	EU0009658947
Travel & Leisure	FSTV	QQA	OSTV	SXTP	SXTP	CH0019112744
Utilities	FSTU	GPA	OSTU	SX6P	SX6P	EU0009658962

<sup>1</sup> <0#EUREX CODE FUTURES>, zum Beispiel <0#FSTB>

<sup>2</sup> <0#EUREX CODE FUTURES\*.EX>, zum Beispiel <0#FSTB\*.EX>

## Dow Jones EURO STOXX®-Sektorindex-Produkte

ICB-Supersektor	Futures		Optionen		Sektor-Code	Sektor-ISIN
	Eurex-Code	Bloomberg/Reuters <sup>1</sup>	Eurex-Code	Bloomberg/Reuters <sup>2</sup>		
Automobiles & Parts	FESA	EBA Index CT<GO>	OESA	SXAE Index <OMON>	SXAE	EU0009658301
Banks	FESB	CAA	OESB	SX7E	SX7E	EU0009658426
Basic Resources	FESS	DAA	OESS	SXPE	SXPE	EU0009658244
Chemicals	FEC	CUA	OESC	SX4E	SX4E	EU0009658228
Construction & Materials	FESN	AWA	OESN	SXOE	SXOE	EU0009658509
Financial Services	FESF	LJA	OESF	SXFE	SXFE	EU0009658467
Food & Beverage	FESO	BNA	OESO	SX3E	SX3E	EU0009658368
Health Care	FESH	HOA	OESH	SXDE	SXDE	EU0009658343
Industrial Goods & Services	FESG	BWA	OESG	SXNE	SXNE	EU0009658525
Insurance	FESI	VOA	OESI	SXIE	SXIE	EU0009658442
Media	FESM	NMA	OESM	SXME	SXME	EU0009658269
Oil & Gas	FESE	QRA	OESE	SXEE	SXEE	EU0009658400
Personal & Household Goods	FESZ	DWA	OESZ	SXQE	SXQE	CH0019112892
Real Estate	FESL	SRIA	OESL	SX8E	SX8E	CH0043274445
Retail	FESR	JAA	OESR	SXRE	SXRE	CH0019113023
Technology	FESY	UAA	OESY	SX8E	SX8E	EU0009658541
Telecommunications	FEST	WZA	OEST	SXKE	SXKE	EU0009658566
Travel & Leisure	FESV	BHA	OESV	SXTE	SXTE	CH0019113122
Utilities	FESU	ITA	OESU	SX6E	SX6E	EU0009658582

<sup>1</sup> <0#EUREX CODE FUTURES>, zum Beispiel <0#FESB>

<sup>2</sup> <0#EUREX CODE FUTURES\*.EX>, zum Beispiel <0#FESB\*.EX>

## Dow Jones Sector Titans Index<sup>SM</sup>-Produkte

ICB-Supersektor	Futures			
	Eurex-Code	Bloomberg	Sektor-Code	Sektor-ISIN
Banks	FGSB	BTIA Index CT<GO>	DJTBAK	XC0006972928
Insurance	FGSI	ITIA Index CT<GO>	DJTINN	XC0006973025
Oil & Gas	FGSE	OGTA Index CT<GO>	DJTENG	XC0006972977
Telecom.	FGST	TTIA Index CT<GO>	DJTTEL	XC0006973066
Utilities	FGSU	UTIA Index CT<GO>	DJTUTS	XC0006973082

## Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup>-Produkte

Kontrakt	Eurex-Code	Bloomberg	Sektor-ISIN
DJ Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> -Futures (EUR)	FGTI	IZA Index CT<GO>	XC0006602129
DJ Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> -Optionen (EUR)	OGTI	DJGTE Index <OMON>	XC0006602129
DJ Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> -Futures (USD)	FT50	LTIA Index CT<GO>	US2605641099

Die Kontraktspifikationen aller Sektorindex-Derivate entsprechen dem gleichen Prinzip. Die Ausgestaltung der Produkte wurde speziell auf die Bedürfnisse zunehmend länderübergreifend und branchenspezifisch investierender Anleger ausgelegt.

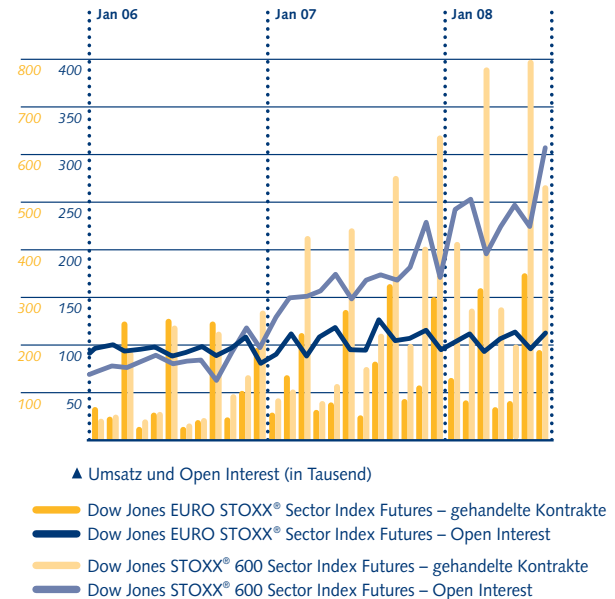
Das Konzept der Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 und Dow Jones Titans 30-Sektorindizes beruht auf der Erfassung der für eine bestimmte Branche typischen Risikomerkmale.

Zu diesem Zweck werden jeweils Unternehmen mit ähnlichen Hauptumsatzquellen und Marktsensitivitäten zu einer Gruppe zusammengefasst; somit ist jeder Sektorindex ein Barometer für die Entwicklung der jeweiligen Branche. Die Sektorderivate an Eurex erleichtern die Feinststeuerung des Risiko-/Ertragsprofils eines Portfolios anhand der spezifischen Erwartung für die jeweilige Branche. So bietet der Einsatz dieser Produkte den entscheidenden Vorteil, dass ein Engagement in einer Vielzahl unterschiedlicher Produkte beziehungsweise der entsprechenden Basiswerte überflüssig wird.

## Trend zu einer breiteren Sektorabdeckung

In den letzten Jahren hat sich am Markt zunehmend ein Trend zu einer breiteren Sektorabdeckung herausgebildet. Die Globalisierung ist mittlerweile eine der wichtigsten Triebkräfte der Märkte. Analog dazu sorgen sektorbasierte Engagements für einen kontinuierlichen Anstieg der Handelsvolumina, wobei gerade auch der paneuropäische Raum an Attraktivität gewinnt. Dieser Trend setzt sich fort: Unternehmen bieten inzwischen Produkte und Dienstleistungen an, die eher auf den globalen Bedarf zugeschnitten sind. Gleichzeitig profitieren sie in der Produktion sowie im Vertrieb, Marketing und Management von enormen Größenvorteilen. Die attraktivsten Unternehmen lassen sich daher mittlerweile eher in einem bestimmten Sektor weltweit als in einer bestimmten Region identifizieren. Ein Nebeneffekt der Globalisierung ist somit auch die Entstehung neuer multinationaler Mega-Unternehmen: die „Global Titans“. Mit ihren Derivaten auf den Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> bietet Eurex bereits die entsprechenden Produkte an. Abgerundet wird dieses Angebot nun durch die neuen Futures auf die vielversprechendsten Sektoren des Dow Jones Sector Titans Index<sup>SM</sup> (Banken, Versicherungen, Telekommunikation, Versorger und Öl & Gas).

## Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Sector Index-Futures – Umsatz und Open Interest

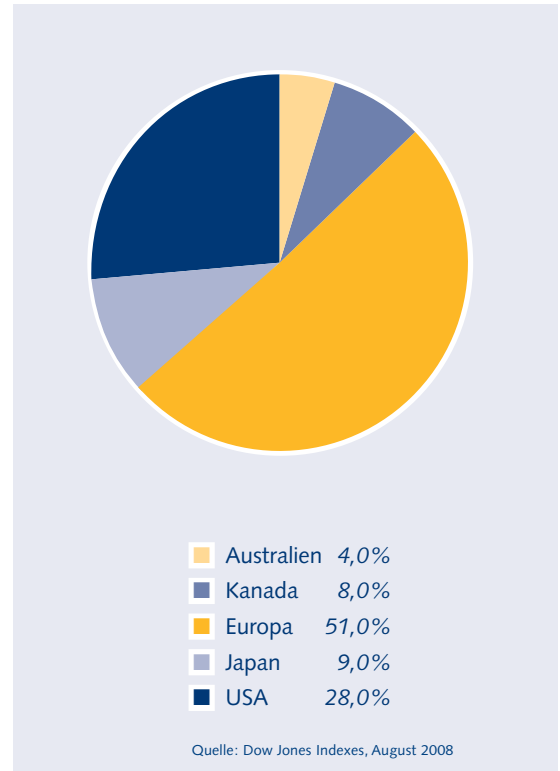


## Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Banks Index-Derivate im Blickpunkt

In den letzten Jahren haben Händler und Anleger rund um den Globus ein starkes Interesse an einzelnen Banktiteln sowie dem gesamten Bankensektor gezeigt. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Banks Futures im Juni 2008 mit über 1,1 Millionen gehandelten Kontrakten (dies entspricht einem Wert von mehr als EUR 19 Milliarden) einen weiteren Rekordmonat. 70 Prozent des Handelsvolumens entfällt dabei auf Sektor-Futures, die die paneuropäische Region abdecken. Eurex wird daher ihr Angebot weiter in diese Richtung ausbauen.

Die Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Banks Titans 30 Index<sup>SM</sup> umfassen – neben Europa – auch Bankaktien aus Nord- und Südamerika sowie der Region Asien-Pazifik. Dieses globale Sektor-Produkt eignet sich demnach hervorragend für eine Anlage an den US-amerikanischen, europäischen und asiatisch-pazifischen Aktienmärkten. Anleger können analog der Indexgewichtung unmittelbar an der Wertentwicklung der 30 führenden globalen Bankwerte partizipieren – und dies zu geringen Transaktionskosten.

## Geografische Verteilung des Dow Jones Banks Titans 30 Index<sup>SM</sup>



**Indexwerte, Gewichtungen, Überschneidungen:  
Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Banks und  
Dow Jones Banks Titans 30 Index<sup>SM</sup>**

<b>Unternehmen</b>	<b>ISIN</b>	<b>Gewichtung im DJ Banks Titans 30 Index<sup>SM</sup> (DJTBAK) in Prozent</b>	<b>Gewichtung im DJ STOXX® 600 Banks Index (SX7P) in Prozent</b>	<b>Gewichtung im DJ EURO STOXX® Banks Index (SX7E) in Prozent</b>
HSBC Holdings PLC (UK Reg)	GB0005405286	9,64	13,96	-
Bank of America Corp.	US0605051046	7,34	-	-
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	6,84	-	-
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	5,71	8,27	14,93
Citigroup Inc.	US1729671016	5,06	-	-
Wells Fargo & Co.	US9497461015	4,64	-	-
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	4,32	-	-
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	3,91	5,66	10,20
UniCredit S.p.A.	IT0000064854	3,84	5,56	10,04
Royal Bank of Scotland Group PLC	GB0007547838	3,37	4,87	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	3,09	4,48	8,08
Royal Bank of Canada	CA7800871021	2,94	-	-
Barclays PLC	GB0031348658	2,62	3,80	-
U.S. Bancorp	US9029733048	2,60	-	-
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JP3890350006	2,57	-	-
UBS AG	CH0024899483	2,57	3,72	-
Mizuho Financial Group Inc.	JP3885780001	2,55	-	-
Societe Generale S.A.	FR0000130809	2,54	3,67	6,63
Credit Suisse Group	CH0012138530	2,49	3,61	-
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	2,49	3,61	6,50
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	2,40	-	-
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	2,37	-	-
Deutsche Bank AG	DE0005140008	2,36	3,42	6,17
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	2,36	-	-
Wachovia Corp.	US9299031024	1,82	-	-
National Australia Bank Ltd.	AU000000NAB4	1,81	-	-
Lloyds TSB Group PLC	GB0008706128	1,61	2,33	-
HBOS PLC	GB0030587504	1,53	2,21	-
Fortis N.V.	BE0003801181	1,53	2,21	3,99
Credit Agricole S.A.	FR0000045072	1,08	1,56	2,82

Quelle: Dow Jones Indexes, August 2008

## **OTC-Funktionalität sorgt für Risikominimierung und Kosteneffizienz**

---

Die Sektorindex-Produkte von Eurex können auch außerhalb des Orderbuchs, über die benutzerfreundliche OTC Block Trade-Funktionalität gehandelt werden. Bei der Abwicklung solcher außerbörslichen Futures- und Optionsgeschäfte profitieren Teilnehmer von sämtlichen Vorteilen, die ansonsten nur der börsliche Handel bietet: kosteneffiziente Direktverarbeitung (Straight-through Processing) sowie die Eliminierung des Kontrahentenrisikos, da Eurex Clearing als zentraler Kontrahent eintritt. Die Mindestgröße für OTC Block Trades in Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Derivaten liegt bei 250 Kontrakten. Bei Futures auf den Dow Jones Sector Titans Index<sup>SM</sup> ist es lediglich ein Kontrakt.

## **Struktur und Zusammensetzung der zugrunde liegenden Indizes**

---

STOXX Limited ist ein Joint Venture von Deutsche Börse AG, Dow Jones & Company und SIX Swiss Exchange. STOXX Limited wurde 1998 kurz vor der Etablierung der Europäischen Währungsunion, der Einführung des Euro und der Schaffung der Eurozone gegründet. Die Dow Jones STOXX®-Indizes haben sich in beeindruckender Weise schnell als die führende europäische Indexfamilie etabliert.

Die Dow Jones STOXX® 600 und Dow Jones EURO STOXX® Supersector-Indizes repräsentieren für die 19 Supersektoren (entsprechend der Branchenklassifizierung ICB – Industry Classification Benchmark) jeweils die größten Unternehmen Europas beziehungsweise der Eurozone. Während die Dow Jones EURO STOXX®-Sektoren Unternehmen aus Belgien, Deutschland, Finnland,

Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Österreich, Portugal und Spanien abdecken, sind in den Dow Jones STOXX® 600-Sektoren zusätzlich Unternehmen aus Dänemark, Großbritannien, Norwegen, Schweden und der Schweiz vertreten.

Die Anzahl der Indexwerte kann variieren. Die Gewichtung der einzelnen Unternehmen basiert auf der frei handelbaren Marktkapitalisierung, die im vierteljährlichen Turnus (März, Juni, September und Dezember) überprüft wird. Eine Neuberechnung der Indizes erfolgt alle 15 Sekunden während der lokalen Handelszeiten.

Die Dow Jones Sector Titans Indizes<sup>SM</sup> werden von Dow Jones Indexes berechnet. Sie sind Teil der Dow Jones Titans Index<sup>SM</sup>-Familie, die die Wertentwicklung der größten Unternehmen innerhalb bestimmter Länder, Sektoren und Regionen abbildet. Diese globalen Indizes decken Large Caps in Sektoren wie Finanzdienstleistungen, Chemie, Industriegüter und -dienstleistungen, Energie, Konsumgüter sowie nicht zyklische Güter und Dienstleistungen ab. Ihr wichtigster Vertreter, der Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> enthält die größten multinationalen Unternehmen der Welt. Das Indexuniversum setzt sich aus allen Aktien zusammen, die im Dow Jones World Index<sup>SM</sup> vertreten sind. Berücksichtigt werden dabei nur die Länder, die für Gebietsfremde zugänglich sind und für die historische und Echtzeit-Marktdaten zur Verfügung stehen. Sämtliche Unternehmen, deren Aktien an einer größeren Börse in diesen Ländern notieren und hinreichend liquide sind, stehen zur Auswahl zur Verfügung.

Die Auswahl der Aktien für die Dow Jones Sector Titans Indizes<sup>SM</sup> erfolgt nach Marktkapitalisierung im Streubesitz, Umsatz und Nettogewinn. Die besten

30 Unternehmen werden als Indexwerte ausgewählt. Die jeweilige Zusammensetzung der Dow Jones Sector Titans<sup>SM</sup> Indizes wird jeweils jährlich überprüft. Sie werden in US-Dollar sowie lokaler Währung berechnet und in Echtzeit durch namhafte Marktdatenanbieter verbreitet.

Die Gewichtung der einzelnen Indexwerte ist jeweils auf zehn Prozent der Freefloat-Marktkapitalisierung eines Index begrenzt. Die Indizes werden alle 15 Sekunden neu berechnet, 24 Stunden am Tag.

## Alle Chancen nutzen

Über Sektor derivative können Anleger effizienter zielgerichtete Strategien umsetzen und sie präziser auf ihre branchenspezifischen Portfolios ausrichten. Der durch so genannte Branchen-Overlay-Strategien geschaffene Mehrwert für das Kernportfolio und die damit verbundene adäquate Diversifizierung der Kapitalanlage hat diese Strategien als festen Bestandteil des Instrumentariums der Anleger etabliert.

Die Beimischung von Sektor derivativen bietet zahlreiche Vorteile gegenüber einer Direktanlage in den zugrunde liegenden Aktien. Insbesondere können diese Produkte zu einer Reduzierung des Tracking-Error beitragen. Die Zusammensetzung der Sektorindizes wird regelmäßig angepasst. Die Nachbildung eines Index über entsprechende Einzelengagements zwingt den Vermögensverwalter dagegen zu einer aktiven Handelsstrategie, soll das Portfolio den Index weiterhin perfekt abbilden. Ohnehin ist es leichter, nur eine Position zu halten als beispielsweise 30 verschiedene Einzelwerte, die in einem Sektorindex vertreten sein können – insbesondere bei Einschränkungen in Bezug auf die Infrastruktur oder IT-Umgebung.

Sektor derivative eignen sich demnach hervorragend für Vermögensverwalter, um divergierende Erwartungen für die Performance eines bestimmten Einzelwertes im Verhältnis zur jeweiligen Branche umzusetzen.

So lassen sich beispielsweise branchenspezifische Negativeinflüsse auf bestimmte, im Portfolio gehaltene Aktienwerte durch eine Short-Position im entsprechenden Sektorindex-Future neutralisieren. Damit ist es möglich, unternehmens- und branchenspezifische Einflussfaktoren zu separieren.

Sektor derivative bieten Anlegern außerdem den Zugang zu Märkten, der ansonsten vielleicht nicht möglich wäre. So könnte ein Vermögensverwalter, der beispielsweise eine Short-Position im Dow Jones EURO STOXX® Banks-Sektor anstrebt, zu diesem Zweck einfach den entsprechenden Sektor-Futures-Kontrakt verkaufen. Um die perfekte Sektor-Short-Position über den Verkauf der einzelnen Aktienwerte nachzubilden, müssten unter Umständen auch einige „exotischere“ Titel verkauft werden. Diese Strategie wird durch regulatorische Hemmnisse sowie mögliche Liquiditätsbeschränkungen erschwert.

Mithilfe von Sektor-Futures lassen sich Positionen in einem Portfolio rasch und mühelos umschichten. Das Engagement in einem Sektor kann dabei reduziert und in einem anderen Sektor erhöht werden, ohne eine bestimmte Aktie kaufen oder verkaufen zu müssen. Branchen-Overlay-Strategien ermöglichen Anlegern mit einem Aktien-Kernportfolio in Aktien die Generierung risikoadjustierter Mehrerträge („Alpha“) ohne Veränderungen des bestehenden Portfolios. Unter Einsatz von Sektor-Futures werden dabei die Branchen gekauft, die sich überdurchschnittlich gut entwickeln dürften.

Positionen in Branchen mit erwarteter Underperformance werden stattdessen verkauft. Bei einer turbulenten Marktsituation wie konkret dem Beginn der Subprime-Krise hätten Anleger in der Voraussicht, dass Finanzinstituten weitere Schwierigkeiten drohen, eine Short-Position im Bankensektor aufbauen und im Gegenzug dazu den Öl- & Gassektor übergewichten können.

Im Rahmen einer Cash-and-Carry-Arbitragestrategie können Sektorindex-Derivate zur Ausnutzung von Preisunterschieden zwischen Kassa- und Terminmarkt eingesetzt werden. Wird der Sektor-Futures-Kontrakt beispielsweise über seinem theoretischen Wert gehandelt, können Anleger durch Aktienkauf und gleichzeitigen Futures-Verkauf von der anschließenden Annäherung an den theoretischen Wert (Konvergenz) profitieren.

Schließlich können Sektorderivate auch im Leihgeschäft Mehrwert schaffen – beispielsweise durch im Vergleich zu einer Kassaposition höhere Dividendenrenditen und Wertsteigerungen bei Leihbeständen: Beim Direktengagement in den zugrunde liegenden Aktien müssen Anleger stets auf die perfekte Zusammensetzung ihres Korbes achten. Hinzu kommt, dass sie anfallende Quellensteuern zahlen und für die Platzierung ihrer Stücke im Leihemarkt sorgen müssen.

## **Die Vorteile des Indexderivatehandels an Eurex**

---

Der Handel von Sektorindex-Derivaten an Eurex bietet Anlegern zahlreiche Vorteile. Die Eliminierung des Ausfall- und Kreditrisikos durch den zentralen Kontrahenten macht den Handel in Indexderivaten an Eurex neben den niedrigen Handels- und Clearing-Gebühren mehr als attraktiv. Eurex ist eine

der weltweit führenden Terminbörsen, die über ihr Netzwerk mehr als 400 Teilnehmer aus 19 Ländern verbindet. Es stehen ungefähr 1.000 Produkte aus acht verschiedenen Kategorien zum Handel zur Verfügung. Das Angebot reicht von Aktien-, Aktienindex-, Volatilitätsindex- und Exchange Traded Funds-Derivaten bis zu Kredit-, Inflations-, Aktienindex-Dividenden- und Zinsderivaten. Hinzu kommen verschiedene OTC-Funktionalitäten für professionelle Marktteilnehmer wie OTC Block Trades, OTC Flexible Options und Futures sowie OTC Exchange for Swaps beziehungsweise Exchange for Physicals, die Eurex-Teilnehmern die Eingabe von Geschäften außerhalb des Orderbuchs erlauben.

Eurex Clearing bietet Margin-Gruppen auf Sektorebene an, die die gegenseitige Verrechnung von Gewinnen und Verlusten aus Positionen in Aktienoptionen des gleichen Sektors sowie der jeweiligen Indexderivate ermöglichen (Cross Margining). Die Risk-based Margining-Systematik von Eurex unterstützt das Konzept eines hierarchischen Aufbaus von Margin-Klassen und Margin-Gruppen. Margin-Klassen mit einem hohen Korrelationsgrad können zur gemeinsamen Risikobewertung jeweils zu einer Margin-Gruppe zusammengefasst werden. Durch die Kompensation gegenläufiger Risiken innerhalb einer Gruppe von Instrumenten mit ähnlichen Risikocharakteristika kann Eurex Clearing die Margin-Anforderungen deutlich reduzieren, ohne Kompromisse bei der Risikodeckung einzugehen.

Designated Market Makers schließlich sorgen durch aktive Quotierung der Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Sector Index Futures für die nötige Marktliquidität, während verschiedene Teilnehmer Broker-Dienste für die Sektorprodukte von Eurex anbieten. Eine vollständige Liste der Unternehmen, die die Sektorindex-Derivate an Eurex unterstützen, ist auf Seite 22/23 dieser Broschüre abgedruckt.

## Eurex-Sektorindex-Derivate – Kontraktsspezifikationen

### Kontraktsspezifikationen

<b>Basiswerte</b>	DJ Banks, Insurance, Oil & Gas, Telecommunications und Utilities Titans 30 Index <sup>SM</sup> ; DJ Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> (USD).
<b>Kontraktwert</b>	USD 100 pro Indexpunkt.
<b>Erfüllung</b>	Barausgleich fällig am ersten Börsentag nach dem letzten Handelstag.
<b>Preisermittlung</b>	In Indexpunkten, auf eine Dezimalstelle.
<b>Minimale Preisveränderung</b>	0,1 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von USD 10,00.
<b>Laufzeiten</b>	Die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember.
<b>Schlussabrechnungspreis</b>	Wert der DJ Sector Titans Indexes <sup>SM</sup> oder des DJ Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> (USD) auf Grundlage des Durchschnitts der entsprechenden Indexberechnungen von 16:50 Uhr MEZ bis 17:00 Uhr MEZ.
<b>Letzter Handelstag</b>	Der dritte Freitag eines jeweiligen Fälligkeitsmonats, sofern dieser ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Handelsschluss für die fälligen Kontrakte ist 17:00 Uhr MEZ.

## Eurex-Sektorindex-Derivate – Handelszeiten und Transaktionsentgelte

Indexprodukte	Handelszeiten (MEZ)	Transaktionsentgelte
Dow Jones Sector Titans Index <sup>SM</sup> Futures	07:50 – 22:00 Uhr	USD 0,50 pro Kontrakt USD 0,75 pro Kontrakt (OTC-Geschäft)
Dow Jones Global Titans 50 Index <sup>SM</sup> Futures (USD)	07:50 – 22:00 Uhr	USD 0,50 pro Kontrakt USD 0,75 pro Kontrakt (OTC-Geschäft)
Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> /STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Futures	07:50 – 22:00 Uhr	EUR 0,30 pro Kontrakt EUR 0,45 pro Kontrakt (OTC-Geschäft)
Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> /STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Options	08:50 – 17:30 Uhr	EUR 0,30 pro Kontrakt (A-/P-Konten) EUR 0,15 (PMM) über M-Konten

## Kontraktsspezifikationen

<b>Basiswerte</b>	DJ EURO STOXX <sup>®</sup> und DJ STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Indexes (ab September 2008 einschließlich Real Estate).	
<b>Kontraktwert</b>	USD 50,00 pro Indexpunkt.	
<b>Erfüllung</b>	Barausgleich fällig am ersten Börsentag nach dem letzten Handelstag.	
<b>Preisermittlung</b>	In Indexpunkten, auf eine Dezimalstelle.	
<b>Minimale Preisveränderung</b>	0,1 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von USD 5,00.	
<b>Laufzeiten</b>	<b>Futures:</b> Die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember. <b>Optionen:</b> Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate, die drei darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September, Dezember sowie die zwei darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember. Somit stehen Laufzeiten bis zu 24 Monaten zur Verfügung.	
<b>Schlussabrechnungspreis</b>	Wert des jeweiligen DJ EURO STOXX <sup>®</sup> und DJ STOXX <sup>®</sup> 600-Sektorindex auf Grundlage des Durchschnitts der entsprechenden Indexberechnungen von 11:50 Uhr MEZ bis 12:00 Uhr MEZ.	
<b>Letzter Handelstag</b>	Der dritte Freitag eines jeweiligen Fälligkeitsmonats, sofern dieser ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Handelsschluss für die fälligen Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ.	
<b>Ausübungspreise</b>	<b>Laufzeiten</b>	<b>Ausübungspreisintervall, in Indexpunkten</b>
	≤ 3 Monate	5
	4–12 Monate	10
	13–24 Monate	10

## Designated Market-Making – Futures

Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> /STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Index Futures		
Mindestgröße	Maximale Preisspanne (in Indexpunkten)	Quotierungs-/verpflichtung
75 Kontrakte (Geld- und Briefseite) <sup>3</sup>	1,5 <sup>4</sup>	80% der täglichen Handelszeit (09:00 – 17:30 Uhr MEZ) im Monatsdurchschnitt

<sup>3</sup> 50 Kontrakte für FESF, FESH, FESN, FESS, FSTF, FSTN, FSTS

<sup>4</sup> 2 Indexpunkte für FSTS

Die Details der Quotierungsverpflichtung können sich ändern. Aktuelle Informationen sind auf der Eurex-Website verfügbar:  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Marktmodell > Market-Making.

## Ansprechpartner – Die folgenden Unternehmen unterstützen Eurex-Sektorindex-Derivate

	Unternehmen	Teilnehmerkürzel		Funktion	Ansprechpartner	Telefon
	Aurel	AURPA		Broker	Christophe Ballini	+33-1-53 89-53 27
	Barclays Bank PLC	BZWFR		Broker	Andrew Packer Lawrence Peirson	+44-20-77 73-90 31 +44-20-77 73-65 08
	BNP PARIBAS Arbitrage SNC	BNAPA		Designated Market Maker	Arnaud Dreyfus	+33-1-40-14-60-01
	Citigroup	SAILO		Market Maker	Leith Assouad	+44-20-7986-07 61
	Commerzbank AG	CBKFR		Designated Market Maker	Lars Hermann	+49-69-1362-1641
	DekaBank Deutsche Girozentrale	DGZFR		Designated Market Maker	Andreas Krysl	+49-69-7147-73 86
	Deutsche Bank	DBKFR		Broker	Ashley Haynes	+44-20-75 45-99 50
	Dexia Securities France S.A.	ODBPA		Broker	Richard Latrive	+33-1-56 28-50 94
	J.P. Morgan Securities Ltd.	JPMFR		Broker	Matthew Lowman	+44-20-77 79-30 21
	MF Global S.A.	EDMPA		Broker	Jean-Luc Cohen Jeremy Touati	+33-1-5530-51 27 +33-1-5530-51 32
	Morgan Stanley & Co. International PLC	MGILO		Broker	Nikki Rush	+44-20-74 25-63 61
	Newedge Group	FIMFR		Broker	Matthias Ludwig	+49-69-9459-4701
	Société Générale S.A.	SOGFR		Designated Market Maker	Pierre Kervella	+33-1-42 13-58 40
	The Link Asset & Securities Co. Ltd.	TLALO		Broker	Ashley Maddox	+44-20-76 63-49 96
	Timber Hill (Europe) AG	THECX		Designated Market Maker	Alain Perregaux	+41-41-726-50 81
	UniCredit Markets & Investment Banking Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	BVMMU		Designated Market Maker	Alfred Hartmann	+49-89-37 81-13 59

Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; Sie können sich auch an Unternehmen wenden, die hier nicht aufgeführt sind.

Für weitere Informationen zu Eurex-Sektorindex-Futures und -Optionen wenden Sie sich bitte an:

## Frankfurt

Christine Heyde

T +49-69-211-156 98

E-Mail: Christine.Heyde@eurexchange.com

## Zürich

Markus-Alexander Flesch

T +41-58-854-29 48

E-Mail: Markus-Alexander.Flesch@eurexchange.com

## London

Hartmut Klein

T +44-20-78 62-72 20

E-Mail: Hartmut.Klein@eurexchange.com

## Paris

Alexandra Morelle

T +33-1-55 27-67 69

E-Mail: Alexandra.Morelle@eurexchange.com

## Chicago

Heike Eckert

T +1-312-544-10 86

E-Mail: Heike.Eckert@eurexchange.com

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)



© Oktober 2008

## Herausgeber

Eurex Frankfurt AG

Neue Börsenstraße 1

60487 Frankfurt / Main

Deutschland

Eurex Zürich AG

Selnaustrasse 30

8021 Zürich

Schweiz

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)

## Bestellnummer

E5D-125-1008

© Eurex 2008

Die Deutsche Börse AG (DBAG), die Clearstream Banking AG (Clearstream), die Eurex Frankfurt AG, die Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) sowie die Eurex Bonds GmbH (Eurex Bonds) und die Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) sind gemäß deutschem Recht eingetragene Kapitalgesellschaften. Die Eurex Zürich AG ist eine gemäß schweizerischem Recht eingetragene Aktiengesellschaft. Die Clearstream Banking S.A. (Clearstream) ist eine gemäß luxemburgerischem Recht eingetragene Aktiengesellschaft. Die U.S. Exchange Holdings, Inc. und die International Securities Exchange Holdings, Inc. (ISE) sind gemäß amerikanischem Recht eingetragene Aktiengesellschaften. Die Trägergesellschaft der Eurex Deutschland ist die Eurex Frankfurt AG (Eurex). Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG werden nachfolgend als die „Eurex-Börsen“ bezeichnet. Das gesamte geistige Eigentum, geschützte und andere Rechte sowie Rechtsstellungen an dieser Publikation und ihrer Thematik (mit Ausnahme bestimmter, unten aufgeführter Handels- und Dienstleistungsmarken) stehen im Eigentum der DBAG und ihrer verbundenen Unternehmen; dazu gehören unter anderem alle Patente, eingetragene Gebrauchsmuster, Urheberrechte, Handels- und Dienstleistungsmarkenrechte. Obwohl bei der Erstellung dieser Publikation angemessene Sorgfalt verwendet wurde, deren Einzelheiten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig und nicht irreführend darzustellen, geben DBAG, Clearstream, Eurex, Eurex Clearing, Eurex Bonds, Eurex Repo sowie die Eurex-Börsen und ihre jeweiligen Angestellten und Vertreter (a) keinerlei ausdrückliche oder konkludente Zusicherungen oder Gewährleistungen im Hinblick auf die in dieser Publikation enthaltenen Informationen auf, dies gilt unter anderem für jegliche still-schweigende Gewährleistung der allgemeinen Tauglichkeit zum gewöhnlichen Gebrauch oder der Eignung zu einem bestimmten Zweck sowie jegliche Gewährleistung im Hinblick auf die Genauigkeit, Richtigkeit, Qualität, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen und sind (b) in keinem Fall verantwortlich oder haftbar für die Verwendung oder den Gebrauch der in dieser Publikation enthaltenen Informationen durch Dritte im Rahmen deren Tätigkeit oder für etwaige in dieser Publikation enthaltene Fehler oder Auslassungen. Diese Publikation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Diese Publikation ist nicht für Werbezwecke bestimmt, sondern dient ausschließlich der allgemeinen Information. Alle Beschreibungen, Beispiele und Berechnungen in dieser Publikation dienen lediglich der Veranschaulichung. Eurex bietet Teilnehmern der Eurex-Börsen Dienstleistungen direkt an. Diejenigen, welche die über die Eurex-Börsen erhältlichen Produkte handeln oder solche Produkte anderen anbieten und verkaufen möchten, sollten im Vorfeld die rechtlichen und regulatorischen Erfordernisse der für sie anwendbaren Rechtsordnungen sowie die mit solchen Produkten verbundenen Risiken berücksichtigen. Eurex-Derivate (mit Ausnahme der Dow Jones EURO STOXX 50® Index Futures-Kontrakte, der Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX 50® Index Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX® 600 Index Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX® Large/Mid/Small 200 Index Futures-Kontrakte, der Dow Jones EURO STOXX® Banks Futures-Kontrakte, der Dow Jones STOXX® 600 Banks/Industrial Goods & Services/Insurance/Media/Personal & Household Goods/Travel & Leisure/Utilities Futures-Kontrakte, der Dow Jones Global Titans 50 Index™ Futures-Kontrakte, der DAX®-Futures-Kontrakte, der MDAX®-Futures-Kontrakte, der TecDAX®-Futures-Kontrakte, der SMiM®-Futures-Kontrakte, der SLI Swiss Leader Index® Futures-Kontrakte, der RDXxt® USD – RDX Extended Index Futures-Kontrakte, der Eurex-Inflationsderivate und der Eurex-Zinsderivate) stehen derzeit nicht zum Angebot, Verkauf oder Handel in den Vereinigten Staaten oder durch Steuerbürger der Vereinigten Staaten zur Verfügung.

## Handels- und Dienstleistungsmarken

Bux®, DAX®, DivDAX®, eb.rexx®, Eurex®, Eurex Bonds®, Eurex Repo®, Euro GC Pooling®, Eurex Strategy Wizard™, EXTIF®, FDAX®, FVNB®, MDAX®, ODAX®, TecDAX®, VDAX®, VDAX-NEW®, Xetra® und XTF Exchange Traded Funds® sind eingetragene Handelsmarken der Deutsche Börse AG. Die Dienstleistungsmarke MSCI Russia ist exklusives Eigentum der Morgan Stanley Capital International, Inc. RDXxt® ist eine eingetragene Handelsmarke der Wiener Börse AG. iTraxx® ist eine eingetragene Handelsmarke der International Index Company Limited (IIC) und zur Verwendung durch Eurex lizenziert worden. Weder Eurex noch iTraxx® Europe 5-year Index Futures, iTraxx® Europe HiVol 5-year Index Futures sowie iTraxx® Europe Crossover 5-year Index Futures werden von IIC gesponsert, empfohlen oder vermarktet. Die alleinige Verantwortung für die Entwicklung der Eurex iTraxx® Credit Futures-Kontrakte sowie für den Handel und die Marktbeobachtung liegt bei Eurex. Die Verwendung der Produkte wird von der ISDA® weder gesponsert noch empfohlen. ISDA® ist eine eingetragene Handelsmarke der International Swaps and Derivatives Association, Inc. SLI®, SMiM®, SPMI®, SPMI® und VSMI® sind eingetragene Handelsmarken der SIX Swiss Exchange. STOXX®, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Large 200 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones STOXX® Small 200 Index, Dow Jones STOXX® TMI Index, VSTOXX® Index, Dow Jones EURO STOXX 50® DVP, Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, Dow Jones EURO STOXX®/STOXX® 600 Sector Indizes sowie der Dow Jones EURO STOXX 50® Index und Company, Inc. sind Dienstleistungsmarken der STOXX Ltd. und/oder der Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones, Dow Jones Global Titans 50 Index™ und Dow Jones Sector Titans Indexes™ sind Dienstleistungsmarken der Dow Jones & Company, Inc. Die Derivate auf Grundlage dieser Indizes werden nicht von STOXX Ltd. oder Dow Jones & Company, Inc. gesponsert, befürwortet, verkauft oder gefördert, und die Parteien sichern in keiner Weise die Ratsamkeit eines Handels mit solchen Produkten oder der Anlage in solche Produkte zu.

Die Namen anderer Gesellschaften und Produkte Dritter können die Handels- oder Dienstleistungsmarken ihrer jeweiligen Eigentümer sein.