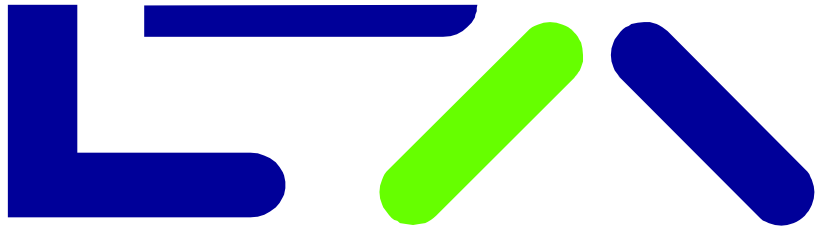


*X-pand into the Future*



## **eurex** *Bekanntmachung*

**087/2019 Total-Return-Futures und Varianz-Futures auf den EURO STOXX 50®-Index:  
Anpassungen aufgrund der Einführung der Euro-Short-Term-Rate (€STR)**

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der  
Eurex Deutschland (eurex14)**

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 02.10.2019 in Kraft.

Die Änderungen können im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex am Empfang, Börsenplatz 4, eingesehen und im Internet auf der Internetseite der Eurex (<http://www.eurexchange.com>) abgerufen werden.

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

### Teilabschnitt 1.20 Kontraktsspezifikationen für Varianz-Futures-Kontrakte

[...]

#### 1.20.7 Handelskonventionen

[...]

##### 1.20.7.2 Konvertierung

[...]

###### 1.20.7.2.2 Kumulierter Ertrag der adjustierten Variation Margin

Der kumulierte Ertrag der adjustierten STM Variation Margin (Accumulated Return on Modified Variation Margin, „ARMVM“) wird an jedem Beobachtungstag anhand der folgenden Formel berechnet:

$$ARMVM_t = ARMVM_{t-1} * e^{(r'_{t-1}(\frac{\Delta t}{365}))} + (S_{t-1} - C) * (e^{(r'_{t-1}(\frac{\Delta t}{365})} - 1))$$

Dabei gilt:

$S_{t-1}$  = der Abrechnungspreis des Varianz-Futures am vorangegangenen Handelstag, gemäß 1.20.7.4

$r'_{t-1}$  = risikoloser Zins (EONIAESTR), der am vorangegangenenselben Handelstag von der europäischen Zentralbank festgestelltveröffentlicht wurdewird

$\Delta t$  = der Abstand zwischen zwei aufeinanderfolgenden ARMVM Berechnungen in Kalendertagen

---

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

---

---

Eurex14

---

Stand 02.10.2019

---

---

$C$  = Konstante

Am ersten Handelstag eines Varianz-Futures-Kontraktes beträgt die ARMVM null.

[...]

\*\*\*\*\*

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 02.10.2019 in Kraft.

Frankfurt am Main, 17.09.2019

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Michael Peters