



eurex rundschreiben 032/17

Datum: 5. April 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes

Kontakt: Christine Heyde, Product R&D Equity and Index, T +49-69-211-1 56 98,
christine.heyde@eurexchange.com

Zielgruppe:

➡ Alle Abteilungen

Anhänge: (2. und 3. nur in Englisch)

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Designated Market-Making scheme for iSTOXX® Europe Factor Index Futures – Quote Obligations
3. Designated Market Maker Agreement for Futures on iSTOXX® Europe Factor Index Futures
4. Eurex Clearing-Rundschreiben 033/17

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **3. Mai 2017** folgende Beschlüsse gefasst:

- Einführung von sechs Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“)
- Einführung eines Designated Market-Making-Programms für iSTOXX® Europe Factor-Futures

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte und zum Designated Market-Making-Programm sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich AG (zusammen die Eurex-Börsen).

Informationen zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 033/17 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 4 zur Verfügung stellen.



**Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf
iSTOXX® Europe Factor-Indizes**

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben die Einführung von sechs Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“) mit Wirkung zum 3. Mai 2017 beschlossen.

2. Überblick

Basiswerte					
Index	Währung	Indextyp	ISIN	Bloomberg	Reuters
iSTOXX® Europe Low Risk Factor	EUR	Net Return	CH0316370227	ISERRER Index	.ISERRER
iSTOXX® Europe Momentum Factor	EUR	Net Return	CH0316370250	ISEMFER Index	.ISEMFER
iSTOXX® Europe Quality Factor	EUR	Net Return	CH0316370284	ISEQFER Index	.ISEQFER
iSTOXX® Europe Size Factor	EUR	Net Return	CH0316370318	ISEZFER Index	.ISEZFER
iSTOXX® Europe Value Factor	EUR	Net Return	CH0316370342	ISEVFER Index	.ISEVFER
iSTOXX® Europe Carry Factor	EUR	Net Return	CH0316370193	ISECFER Index	.ISECFER

Eurex-Produkte					
Futures	Währung	Indextyp	ISIN	Produktkürzel	Produkttyp
Future auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5J7	FXFR	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5K5	FXFM	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5L3	FXFQ	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5M1	FXFS	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5N9	FXFV	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5P4	FXFC	FINX

3. Kontraktsspezifikationen

Mit den Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes werden Produkte angeboten, die gezielt Prämien für die Risikofaktoren „Value“, „Carry“, „Momentum“, „Size“, „Low Risk“ und „Quality“ vereinnahmen. Die zugrundeliegenden Indizes unterscheiden sich voneinander durch die Factor-Prämie, die sie nutzen. Die Kontraktsspezifikationen folgen der Standardausgestaltung der Eurex Index Futures auf STOXX®-Indizes.

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Basiswerte	iSTOXX® Europe Low Risk-, Momentum-, Quality-, Size-, Value- und Carry Factor-Index
Beschreibung der Basiswerte	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden
Kontraktwert	EUR 50 pro Indexpunkt
Erfüllung	Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag
Preisermittlung	In Punkten, mit einer Dezimalstelle
Minimale Preisveränderung	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 5,00
Laufzeiten	Bis zu neun Monate – die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 12:00 Uhr MEZ
Schlussabrechnungspreis	Der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index in der Zeit von 11:50 Uhr bis 12:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag

Die aktualisierten Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

[Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen](#)

4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex TES Block Trading	Letzter Handelstag
iSTOXX® Europe Factor Futures					Handel bis
	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00

5. Handelskalender

Die Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes stehen an jedem Handelstag der Eurex-Börsen zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist unter dem Link:

Handel > Handelskalender

6. Produktgruppe

Die zu den neuen Produkten gehörige Produktgruppe lautet wie folgt:

Produkt	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel							
								X	N	C	F	Q	E		
Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes	E/I Futures in EUR	nein	Nicht für U.S.-Handel zugelassen	bar	F	Aktienindex	EUR								

7. Market-Making

Die Eurex-Börsen bieten interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, am Designated Market-Making für die Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes teilzunehmen. Als Designated Market Maker (DMM) in Index-Futures-Kontrakten erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

Im Gegenzug erhalten DMMs, die die Quotierungsanforderungen erfüllen, eine Rückerstattung von 80 Prozent der Entgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte in den oben genannten Produkten bis einschließlich 31. Dezember 2017.

Die Rückerstattung erfolgt monatlich, sofern die Market Maker-Verpflichtungen erfüllt wurden.

Den Vertrag für das Designated Market-Making können Sie dem Anhang 3 dieses Rundschreibens entnehmen.

Weitere Anforderungen sind wie folgt:

Quotierungsanforderungen

Aktienindex-Future auf iSTOXX® Europe Factor-Index	Eurex-Produktkürzel	Programm	Mindestquotierungsgröße	Maximaler Spread	Mindestquotierungsdauer	Zu quotierende Verfälle
			Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	in Prozent vom Kaufpreis	70 Prozent der Handelszeit von 09:00 bis 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt)	Erster Verfall
Low Risk	FXFR	DMM	80	0,8		
Momentum	FXFM	DMM	80	0,8		
Quality	FXFQ	DMM	80	0,8		
Size	FXFS	DMM	80	0,8		
Value	FXFV	DMM	80	0,8		
Carry	FXFC	DMM	80	0,8		

Es muss jeweils der erste Verfallmonat quotiert werden, wobei fünf Handelstage vor dem Verfalltag wahlweise der erste oder zweite Verfallmonat quotiert werden kann.

Die Quotierungsverpflichtungen können auf monatlicher Basis angepasst werden.

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt und der maximale Spread um 100 Prozent erhöht.

Die entsprechenden Quotierungsverpflichtungen finden Sie ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Link:

Handel > Market-Making Futures

Erlösbeteiligungsprogramm für DMMs

DMMs können zusätzlich an einem Erlösbeteiligungsprogramm für Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes teilnehmen. Die Höhe der Erlösbeteiligung beträgt 40 Prozent der Nettoerlöse (Transaktionsentgelte Orderbuch- und Off-Book-Geschäfte minus Rabatte) in iSTOXX® Europe Factor-Futures, wobei jedes Produkt einzeln betrachtet wird.

Die Ausgestaltung des Erlösbeteiligungsprogramm ist wie folgt:

- a. Das Erlösbeteiligungsprogramm läuft bis zum 31. Dezember 2017;
- b. Die Höhe der Nettoerlösbeteiligung beträgt 40 Prozent der Nettoerlöse (= Transaktionsentgelte minus Rabatte) in Futures auf den jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index;
- c. Die Ausschüttung erfolgt monatlich an die maximal drei besten Market Maker in Futures auf den jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index unter der Bedingung, dass alle Market Maker-Verpflichtungen erfüllt wurden; wenn nicht mehr als drei Market Maker in einem Monat und Produkt die Anforderungen für das Market-Making erfüllen, werden die 40 Prozent auf diese verteilt. Wenn mehr als drei Market Maker in einem Monat erfüllen, erhalten nur die drei mit den höchsten Orderbuchumsätzen auf dem M-Konto eine Erlösbeteiligung.
- d. Der Gesamtbetrag der Erlösbeteiligung wird am Ende eines Monats zwischen den berechtigten Market Makern auf Basis der Marktanteile auf dem M-Konto in Futures auf den jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index wie folgt aufgeteilt:

Anzahl DMMs	Rang 1	Rang 2	Rang 3
1	40 %	0 %	0 %
2	25 %	15 %	0 %
3	20 %	10 %	10 %

Der Marktanteil ist definiert als der prozentuale Anteil des Handelsvolumens (an den Eurex-Börsen gehandelte Kontrakte) eines Market Maker am kumulierten Volumen aller an diesem Erlösbeteiligungsprogramm teilnehmenden Market Maker. Die gehandelten Kontrakte werden wie folgt berechnet:

- Für Futures auf den jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index: Auf Basis des Gesamtvolumens der Orderbuchtransaktionen auf dem M-Konto.

8. Entgelt für exzessive Systemnutzung und Order-Transaktions-Verhältnis

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis wurden entsprechend den bestehenden Index-Derivaten (FINX) definiert. Weiterführende Informationen finden Sie auf der Eurex-Website unter den folgenden Links:

Produkte > Aktienindexderivate oder
Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung oder
Technologie > Order-Transaktions-Verhältnis

9. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Index-Futures entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

Produkte > Aktienindexderivate > STOXX® Indizes

10. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

11. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 033/17 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 4 beigefügt.

11.1 Zulassung zu den Trade-Entry-Services

Die neuen Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes werden zu den Trade-Entry-Services mit der folgenden Block-Trade Size zugelassen:

Produkt	Minimum Block Trade Size
Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes	1 Kontrakt

Teilnehmer, die bereits für die Trade-Entry-Services registriert sind, können die entsprechenden Services für das neue Produkt ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die Trade-Entry-Services neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen.

Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Formulare

11.2 Eurex Flexible Futures-Service

Der Eurex Flexible Futures-Service wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenfalls für die Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes zur Verfügung stehen.

11.3 Transaktionsentgelte

Es gelten die unten aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,30	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,45	n. a.	n. a.	n. a.

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Link:

[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)

11.4 Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

[Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins](#)

Die Risikoparameter für die neuen Produkte finden Sie auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu allen Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

5. April 2017

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

**1. Abschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

**1.3 Teilabschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung 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:

[...]

- EURO STOXX 50[®] ex Financials Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX 50[®] Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX[®] Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX[®] Large Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX[®] Mid Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX[®] Select Dividend 30 Index (STOXX Limited)
- EURO STOXX[®] Small Index (STOXX Limited)
- iSTOXX[®] Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)
- iSTOXX[®] Europe Momentum Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)
- iSTOXX[®] Europe Quality Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)
- iSTOXX[®] Europe Size Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)

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

Stand 03.05.2017

Seite 2

- iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)
- iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR) (STOXX Limited)
- MDAX® (Deutsche Börse AG)

[...]

[...]

(5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

[...]

- EUR 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf die EURO STOXX® Sector Indizes, STOXX® Europe 600 Sector Indizes, STOXX® Europe 600 Index (~~Produkt ID: FXXP~~), STOXX® Europe Large 200 Index (~~Produkt ID: FLCP~~), STOXX® Europe Mid 200 Index (~~Produkt ID: FMCP~~), STOXX® Europe Small 200 Index (~~Produkt ID: FSCP~~), EURO STOXX® Index, EURO STOXX® Large Index, EURO STOXX® Mid Index, EURO STOXX® Small Index, iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR)

[...]

[...]

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

[...]

(4) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- der DAX®, Mini-DAX®, MDAX®, TecDAX®- und DivDAX®-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®-Futures-Kontrakte, der SLI®-Futures-Kontrakte und der SMIM® - Futures-Kontrakte 9:00 Uhr MEZ
- der
 - EURO STOXX 50® ex Financials Index
 - EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESX)
 - EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESQ)
 - EURO STOXX® Index
 - EURO STOXX® Large Index
 - EURO STOXX® Mid Index
 - EURO STOXX® Small Index

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

Stand 03.05.2017

Seite 3

- EURO STOXX® Sector Index
 - EURO STOXX® Select Dividend 30 Index
 - iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR)
 - iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR)
 - iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR)
 - iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR)
 - iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR)
 - iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR)
 - STOXX® Europe 50 Index
 - STOXX® Europe Large 200 Index (Produkt ID: FLCP)
 - STOXX® Europe Mid 200 Index (Produkt ID: FMCP)
 - STOXX® Europe Small 200 Index (Produkt ID: FSCP)
 - STOXX® Europe 600 Index (Produkt ID: FXXP)
 - STOXX® Europe 600 Sector Index
- Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ

[...]

1.3.5 Preisabstufungen

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

- 0,05 Punkte bei
 - DivDAX®, dies entspricht einem Wert von 10 EUR
 - MSCI ACWI Index (NTR, EUR), MSCI EMU Index (GTR, EUR), MSCI EMU (NTR, EUR), MSCI Europe (GTR, EUR), MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe ex Switzerland, MSCI Europe Growth und MSCI Europe Value, MSCI France (GTR, EUR), MSCI France (NTR, EUR), MSCI World Index (GTR, EUR), dies entspricht einem Wert von 5 EUR
 - MSCI ACWI (NTR, USD) und MSCI ACWI ex USA, dies entspricht einem Wert von 5 USD
- 0,1 Punkte bei
 - OMXH25, dies entspricht einem Wert von EUR 1
 - EURO STOXX® Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - STOXX® Europe 600 Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - ~~STOXX® Europe 600 (Produkt ID: FXXP), dies entspricht einem Wert von EUR 5~~
 - ~~STOXX® Europe Large 200 (Produkt ID: FLCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5~~
 - ~~STOXX® Europe Mid 200 (Produkt ID: FMCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5~~
 - ~~STOXX® Europe Small 200 (Produkt ID: FSCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5~~
 - EURO STOXX®, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - EURO STOXX® Large, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - EURO STOXX® Mid, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - EURO STOXX® Small, dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5

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

Stand 03.05.2017

Seite 4

- iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
- iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
- iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
- iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR) , dies entspricht einem Wert von EUR 5
- iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
- SLI®, dies entspricht einem Wert von CHF 1
- MSCI Emerging Markets (NTR, EUR) und MSCI World (NTR, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10
- [...]

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	TES Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
[...]							
<u>iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index Futures</u>	<u>FXFR</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
<u>iSTOXX® Europe Momentum Factor Index Futures</u>	<u>FXFM</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
<u>iSTOXX® Europe Quality Factor Index Futures</u>	<u>FXFQ</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
<u>iSTOXX® Europe Size Factor Index Futures</u>	<u>FXFS</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
<u>iSTOXX® Europe Value Factor Index Futures</u>	<u>FXFV</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
<u>iSTOXX® Europe Carry Factor Index Futures</u>	<u>FXFC</u>	<u>07:30-07:50</u>	<u>07:50-22:00</u>	<u>22:00-22:30</u>	<u>08:00-22:00</u>	<u>12:00</u>	
[...]							

[...]

Designated Market-Making scheme for iSTOXX® Europe Factor Futures (Eurex Market-Making Obligations)

1. Market-Making

As Designated Market Makers (DMMs), Trading Participants of Eurex Deutschland and Eurex Zürich AG (collectively the Eurex Exchanges) undertake to supply bid and ask prices (quotes) for a determined minimum number of contracts during a fixed period of time in compliance with maximum spreads. If the in Number 2 below stipulated requirements are fulfilled, the DMM will in return receive a rebate of 80 percent on order book and off-book transaction fees for transactions in iSTOXX® Europe Factor Futures on the M-account until 31 December 2017. Furthermore, a revenue sharing scheme is offered pursuant to the requirements stipulated in Number 3 below.

2. Designated Market-Making requirements

The DMM quotation requirements are as follows:

The quotes shall represent a minimum number of contracts (section 2.2) quoted with a maximum bid-ask spread (section 2.1).

In addition, quotation requirements for the quotation period and maturities to be quoted are as follows:

Criterion	Obligation
Minimum quotation time	70 % of the trading period from 09:00 until 17:30 CET (monthly average)
Maturities	Current front month contract until five trading days immediately preceding the last trading day of the front month contract; afterwards, DMMs have the choice of quoting the front month or the next expiration month.

The quote obligations can be amended on a monthly basis subject to Number 7 of the Agreement.

2.1 Spread class

Spread class: Maximum spread of 0.8 percent of bid price

2.2 List of minimum quote size and spread class

Equity index futures on	Index ISIN	Index ID	Eurex product code	Minimum quote size	Maximum spread
iSTOXX® Europe Factor Index				Contracts on bid and ask side	In percent of bid price
Carry	CH0316370193	ISECFER	FXFC	80	0.8 %
Low Risk	CH0316370227	ISERRER	FXFR	80	0.8 %
Momentum	CH0316370250	ISEMFER	FXFM	80	0.8 %
Quality	CH0316370284	ISEQFER	FXFQ	80	0.8 %
Size	CH0316370318	ISEZFER	FXFS	80	0.8 %
Value	CH0316370342	ISEVFER	FXFV	80	0.8 %

3. Revenue sharing

In addition, DMMs may participate in a revenue sharing scheme running until 31 December 2017 for iSTOXX® Europe Factor Futures.

Eurex Clearing AG shall allocate forty (40) percent of net revenues (gross revenues less all transaction fee related rebates) from iSTOXX® Europe Factor Futures electronic order book and off-book transactions to the Designated Market Maker revenue sharing pool, whereby each product is considered separately.

The conditions of the revenue sharing scheme are as follows:

- Fulfilment of the Designated Market-Making requirements (as stipulated in Number 2 above) of the respective product in the respective month.
- The Market Maker must be among the top three-ranked DMMs by traded contracts.
- Distribution takes place on a monthly basis.
- If more than three Market Makers fulfil in a given month and product, only those three DMMs with the highest order book volumes on the M account will receive a share of revenue.
- The overall amount available for revenue sharing will be split at the end of the month between the eligible DMMs based on their market share in the M-account as follows:

Eligible DMM	1 st ranked	2 nd ranked	3 rd ranked
1	40%	0%	0%
2	25%	15%	0%
3	20%	10%	10%

- The market share is defined as the share in percent of the DMMs' volume in the accumulated volume of all Market Makers participating in this revenue sharing scheme; whereby each product is considered separately. The Market Maker's volume consists of contracts traded at the Eurex Exchanges and consists of the overall volume of order book transactions in the M-account.

Please return by e-mail or fax to:

christine.heyde@eurexchange.com

Fax no. +49-69-211-61 56 98

**Designated Market Maker Agreement for Futures on
iSTOXX® Europe Factor Index Futures**

dated as of: _____

1. Eurex Frankfurt AG (“EFAG”) and Eurex Clearing AG (“ECAG”) and

_____ (“Participant”)

(Name of Participant/Member ID)

hereby enter into this Designated Market Maker Agreement (the “Agreement”) for the period from **3 May until 31 December 2017** under the conditions outlined below with respect to the following products:

Futures on	Eurex product code	Please tick (✓) the appropriate box
iSTOXX® Europe Low Risk Factor	FXFR	<input type="checkbox"/>
iSTOXX® Europe Momentum Factor	FXFM	<input type="checkbox"/>
iSTOXX® Europe Quality Factor	FXFQ	<input type="checkbox"/>
iSTOXX® Europe Size Factor	FXFS	<input type="checkbox"/>
iSTOXX® Europe Value Factor	FXFV	<input type="checkbox"/>
iSTOXX® Europe Carry Factor	FXFC	<input type="checkbox"/>

2. The Participant shall
- Fulfil the Market-Making Scheme for Futures on iSTOXX® Europe Factor indices as set out by the Management Board of Eurex Deutschland and the Executive Board of Eurex Zürich AG (“Eurex Market-Making Obligations”) as attached to this Agreement and published via Eurex circular.
 - Provide EFAG with the name of a manager who has the authorisation and expertise necessary to make decisions and act as coordinator for the Participant who will be available for EFAG and ECAG with respect to this Agreement.

3. ECAG shall
 - a) Refund 80 percent of all transaction fees in the electronic order book and for all transactions off-book on M-Accounts until 31 December 2017 given that the requirements of Number 2(a) are met by the Participant. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refunds will be made for contracts traded on A- or P-Accounts or if the Eurex Market-Making Obligations are not fulfilled.
 - b) Pay a revenue share of 40% of the net revenues (gross transaction fees minus all transaction fee related rebates) pursuant to Number 3 of the Eurex Market-Making Obligations, paid to a maximum of three Designated Market Makers (DMMs) on a monthly basis. Distribution takes place only if the Eurex Market-Making Obligations have been fulfilled in the month prior to the month in which the aforementioned revenue is payable.
4. EFAG and ECAG shall, upon occurrence of one of the following events, be entitled to terminate this Agreement:
 - a) The Participant does not comply with the Eurex Market-Making Obligations for four consecutive months counted as of the date of this Agreement. Conformance of the Participant with the Eurex Market-Making Obligations shall be monitored by EFAG. EFAG will determine in its sole discretion whether the Participant has fulfilled the requirements stipulated in the Eurex Market-Making Obligations.
 - b) The Participant does not comply with any other of its obligations stated under Number 2 above.
5. The Participant shall, upon occurrence of one of the following events, be entitled to terminate this Agreement:
 - a) A significant change in the Contract Specifications for Futures Contracts at Eurex Deutschland and Eurex Zürich for the aforementioned products.
 - b) A significant change to the Eurex Market-Making Obligations.
6. The Participant and EFAG and ECAG shall severally be entitled to terminate this Agreement without giving any reason with one (1) calendar month's prior notice.
7. The Participant shall be notified of any changes to this Agreement and the Eurex Market-Making Obligations at least three (3) business days prior to the effective date thereof. The Participant accepts the amendments, provided a written objection is not filed with ECAG and EFAG within three (3) business days after the publication. ECAG and EFAG reserve the right to terminate the contract in case of non-acceptance of the amendments.
8. EFAG and ECAG offer this contractual agreement to interested Trading Participants. With the signature of the Trading Participant, this Agreement automatically becomes a binding contract, even without counter-signature of representatives of EFAG and ECAG.

**SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH
PARAGRAPH 2. b)**

Place, date

Name

Position

Phone

Fax

(Signature/Stamp of the company)

E-mail address

Please send the completed Agreement to the fax number indicated on page 1.



eurex clearing

rundschreiben 033/17

Datum: 5. April 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 032/17

Kontakt: Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
 Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➡ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

1. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
2. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
3. Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **3. Mai 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten sechs Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“) anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum **3. Mai 2017** eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 032/17.

Aktienindexderivate: Einführung von Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 3. Mai 2017 Clearing-Services für die an Eurex Deutschland and Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten sechs Futures auf iSTOXX® Europe Factor-Indizes („iSTOXX® Europe Factor-Futures“) anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 3. Mai 2017 eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 032/17.

1. Überblick

Basiswerte					
Index	Währung	Indextyp	ISIN	Bloomberg	Reuters
iSTOXX® Europe Low Risk Factor	EUR	Net Return	CH0316370227	ISERRER Index	.ISERRER
iSTOXX® Europe Momentum Factor	EUR	Net Return	CH0316370250	ISEMFER Index	.ISEMFER
iSTOXX® Europe Quality Factor	EUR	Net Return	CH0316370284	ISEQFER Index	.ISEQFER
iSTOXX® Europe Size Factor	EUR	Net Return	CH0316370318	ISEZFER Index	.ISEZFER
iSTOXX® Europe Value Factor	EUR	Net Return	CH0316370342	ISEVFER Index	.ISEVFER
iSTOXX® Europe Carry Factor	EUR	Net Return	CH0316370193	ISECFER Index	.ISECFER

Eurex-Produkte					
Futures	Währung	Indextyp	ISIN	Produktkürzel	Produkttyp
Future auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5J7	FXFR	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5K5	FXFM	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5L3	FXFQ	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5M1	FXFS	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5N9	FXFV	FINX
Future auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index	EUR	Net Return	DE000A2DB5P4	FXFC	FINX

2. Kontraktsspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 032/17.

Basiswerte	iSTOXX® Europe Low Risk-, Momentum-, Quality-, Size-, Value- und Carry Factor-Index
Beschreibung der Basiswerte	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden
Erfüllung	Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag
Preisermittlung	In Punkten, mit einer Dezimalstelle
Kontraktwert	EUR 50 pro Indexpunkt
Minimale Preisveränderung	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 5,00
Laufzeiten	Bis zu neun Monate – die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 12:00 Uhr MEZ.
Schlussabrechnungspreis	Der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des jeweiligen iSTOXX® Europe Factor-Index in der Zeit von 11:50 Uhr bis 12:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag

3. Produktgruppe

Die zu den neuen iSTOXX® Europe Factor-Futures gehörige Produktgruppe lautet:

Produkt	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes	E/I Futures in EUR	nein	Nicht für U.S.-Handel zugelassen	bar	F	Aktienindex	EUR	X	N	C	F	Q	E

4. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Die entsprechenden Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 1).

Die Änderungen treten zum Produkteinführungsdatum 3. Mai 2017 in Kraft. Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Clearing-Bedingungen auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

[Ressourcen > Regelwerke > Clearing-Bedingungen](#)

5. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Futures auf die iSTOXX® Europe Factor-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,30	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
Futures auf STOXX®- und iSTOXX®-Indizes (EUR-denominiert)	EUR	0,45	n. a.	n. a.	n. a.

Die aktualisierten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 2).

6. Zulassung zu den Trade-Entry-Services

Die neuen iSTOXX® Europe Factor-Futures werden zu den Trade-Entry-Services zugelassen. Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte ist dabei auf eins festgelegt.

Die „Flexible Futures“-Funktionalität wird für die neuen Produkte zur Verfügung stehen.

Teilnehmer, die bereits für die Trade-Entry-Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Produkte ohne weitere Formalität nutzen.

Handelsteilnehmer, die die Trade-Entry-Services neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Website der Eurex Clearing unter dem Link:

[Ressourcen > Formulare](#)

Die aktualisierten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 3).

Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

[Ressourcen > Regelwerke >](#) **Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services**

7. Market-Making

Mit Wirkung zum 3. Mai 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Designated Market-Making-Programms für die iSTOXX® Europe Factor-Futures, gültig vom 3. Mai 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Designated Market-Making in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 032/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 3 des Eurex-Rundschreibens 032/17 ausgefüllt und unterschrieben an Christine Heyde per Fax an +49-69-211-61 56 98 oder per E-Mail an christine.heyde@eurexexchange.com.

8. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link:

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

9. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex TES Block Trading	Letzter Handelstag
iSTOXX® Europe Factor Futures					Handel bis
	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2.6 der Clearing-Bedingungen gilt jede mit diesem Rundschreiben mitgeteilte Änderungen und Ergänzung der Clearing-Bedingungen als durch jeden Betroffenen Kunden angenommen, sofern dieser nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing innerhalb von fünfzehn (15) Geschäftstagen vor dem Datum des Inkrafttretens widerspricht. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.4 Absatz 2, Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Ziffer 13 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 15.6 der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) und Ziffer 14 Absatz 3 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) gelten Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) und des Preisverzeichnisses als angenommen, wenn nicht innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach Bekanntgabe bei der Eurex Clearing AG schriftlich Widerspruch eingelegt wird.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail clearing@eurexclearing.com, oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexclearing.com.

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

(Eurex-Börsen)

Stand 03.05.2017

Anhang 1 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 033/17	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.05.2017

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

[...]

2.4 Clearing von Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.3 der Eurex-Kontraktsspezifikationen benannten Index-Futures-Kontrakte.

[...]

2.4.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

[...]

- (4) Maßgebend für die EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESX und FESQ), EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, EURO STOXX 50® ex. Financials Index, iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR), iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR), STOXX® Europe 50 Index, STOXX® Europe 600 Index, STOXX® Europe Large 200 Index, STOXX® Europe Mid 200 Index, STOXX® Europe Small 200 Index, EURO STOXX® Sector Index und STOXX® Europe 600 Sector Index, EURO STOXX® Index, EURO STOXX® Large Index, EURO STOXX® Mid Index, EURO STOXX® Small Index Futures-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen STOXX® Indizes-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 11:50 Uhr MEZ bis 12:00 Uhr MEZ.

[...]

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

**3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften
(Geschäftsabschluss)****3.1.1 Orderbuch-Geschäfte**

[...]

Kontrakt ¹⁾	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen- wert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-zahl > Schwellen- wert)	Schwellen- wert A-Konten (Kontrakt-zahl)	Schwellen- wert P-Konten (Kontrakt-zahl)
[...]					
Futures auf <u>STOXX®</u> und <u>iSTOXX®</u> Indizes (EUR denominated)	EUR	0,30	n. a.		
[...]					

[...]

3.1.2 Off-Book-Geschäfte

[...]

Kontrakt	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl ≤ Schwellen- wert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl > Schwellen- wert)	Schwellen- wert A-Konten (Kontrakt- zahl)	Schwellen- wert P-Konten (Kontrakt- zahl)
[...]					
Aktienindexderivate					
Futures					
[...]					
Futures auf <u>STOXX®</u> und <u>iSTOXX®</u> Indizes (EUR denominated)	EUR	0,45	n. a.		
[...]					

[...]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

[...]

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
Aktienindexderivate	
[...]	
Futures auf <u>STOXX®</u> und <u>iSTOXX®</u> Indizes (EUR denominated)	EUR 0,60
[...]	

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
Aktienindexderivate		
[...]		
Futures auf <u>STOXX®</u> und <u>iSTOXX®</u> Indizes (EUR denominated)	EUR 0,30	
[...]		

[...]

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

9 Zugelassene Produkte

9.1 EFP-Fin-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFP-Fin-Trade-Service zugelassen:

[...]

9.2 EFPI-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFPI-Trade-Service zugelassen:

- [...]
- Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index (FXFR)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index (FXFM)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index (XFQ)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index (XFVS)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index (XFV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index (FXFC)
- [...]

9.3 EFS-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die folgenden Produkte zum EFS-Trade-Service zugelassen:

- [...]
- Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index (FXFR)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Momentum Factor Index (FXFM)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Quality Factor Index (XFQ)

- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Size Factor Index (FXFS)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Value Factor Index (FXFV)
- Futures-Kontrakte auf den iSTOXX® Europe Carry Factor Index (FXFC)
- [...]

9.4 Block-Trade-Service

[...]

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[...]	
Aktienindex-Futures	
[...]	
Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX® Select Dividend 30 Index (FEDV)	100
<u>Futures-Kontrakte auf die iSTOXX® Europe Low Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry Factor Index</u>	1
Futures-Kontrakte auf den STOXX® Global Select Dividend 100 Index (FGDV)	100
[...]	

9.4.2 Zugelassene Flexible Futures- und Optionskontrakte

[...]

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[...]	
Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50 SM Index (EUR) (FGTI)	4
Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50 SM Index (USD) (FT50)	4

~~Futures-Kontrakte auf die Dow Jones Sector
Titans Indizes~~ _____ 1

Futures-Kontrakte auf die iSTOXX® Europe Low
Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry
Factor Index _____ 1

[...]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

Off-Book-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

Futures-Kontrakte

[...]

Aktienindex-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
[...]	[...]	[...]
<u>iSTOXX® Europe Low Risk, Momentum, Quality, Size, Value und Carry Factor Index Futures</u>	<u>FXFR, FXFM, FXFQ, FXFS, FXFV, FXFC</u>	<u>8.00 – 22:00</u>
[...]	[...]	[...]

[...]
