
ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

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

[...]

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

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

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

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

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

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