

## 3. A. Produktüberblick und Kontraktsspezifikationen

Kontraktsspezifikation	MSCI World Index TRF	MSCI EAFE Index TRF	MSCI EM Index TRF
<b>Produkt-ID</b>	TMWO	TMFA	TMEM
<b>Basiswert-MSCI-Indizes</b>	MSCI World - NTR in USD (M1WO-Index)	MSCI EAFE - NTR in USD (M1EA-Index)	MSCI EM - NTR in USD (M1EF-Index)
<b>Produktwährung &amp; Multiplikator</b>	USD 10 pro Indexpunkt	USD 10 pro Indexpunkt	USD 100 pro Indexpunkt
<b>Mindest-TRF-Spread-Änderung</b>	+/- 0,5 Basispunkte (1 Basispunkt = 0,0001)		
<b>Mindest-Notierungssprung in Clearing-Notation (Indexpunkte)</b>	0,001 Indexpunkte (Tick Size-Wert: USD 0,01)	0,001 Indexpunkte (Tick Size-Wert: USD 0,01)	0,001 Indexpunkte (Tick Size-Wert: USD 0,10)
<b>Verfallmonate</b>	Die drei nächsten aufeinander folgenden Dezember-Jahresverfälle		
<b>Abrechnungsmethode</b>	Barabrechnung		
<b>Letzter Handelstag</b>	Der Eurex-Handelstag, der dem Schlussabrechnungsdatum unmittelbar vorausgeht.		
<b>Verfalltag</b>	Dritter Freitag des Verfallsmonats (sofern dieser ein Börsenhandelstag ist). Andernfalls der Börsenhandelstag, der diesem unmittelbar vorausgeht.		
<b>Schlussabrechnungstag</b>	Eurex-Handelstag, der dem Verfalltag unmittelbar folgt. Dies ist das Datum, an dem der Schlussabrechnungspreis festgelegt und von Eurex veröffentlicht wird.		
<b>Schlussabrechnungspreis des TRF (Indexpunkte)</b>	Wird von Eurex am Schlussabrechnungstag basierend auf den folgenden Komponenten ermittelt: Schlussabrechnungspreis (SAP) der jeweiligen Regulären Index-Futures (mit dem gleichen Verfalltag) minus Accrued Funding (berechnet durch Eurex am Dritten Freitag (Verfalltag))		
<b>Schlussabrechnungspreis der entsprechenden Regulären Index-Futures (Indexpunkte)</b>	Von Eurex am Schlussabrechnungstag ermittelt, basierend auf dem offiziellen MSCI-Indexschlussstand am Dritten Freitag (Verfalltag):		
	Schlussabrechnungspreis des FMWO	Schlussabrechnungspreis des FMFA	Schlussabrechnungspreis des FMEM
<b>TRF Spread-Quote (Basispunkte)</b>	Der TRF-Spread wird als annualisierte Rate, ausgedrückt Basispunkten mit einer Dezimalstelle (+ / - / 0) quotiert.		
<b>Konversion TRF-Spread</b>	Der TRF-Spread in Basispunkten („Handelsnotation“) wird im Handelssystem T7 in die entsprechende gehandelte Basis in Indexpunkten konvertiert, basierend auf dem verwendeten Indexstand und der Restlaufzeit des Kontrakts (Tage bis zur Fälligkeit). Tage bis zur Fälligkeit des Kontrakts ist festgelegt als der Zeitraum [aktueller Handelstag (t) + Abrechnungstage] bis [Verfalltag (T) + Abrechnungstage].		
<b>TRF Futures-Preis (Indexpunkte)</b>	Die gehandelte Basis wird im T7-System zusammen mit dem angegebenen Indexstand und den TRF-Konversionsparametern wie Accrued Funding verwendet, um einen entsprechenden TRF-Futures-Preis in gleichwertigen Indexpunkten zu ermitteln (Clearing-Notation).		
<b>Geschäftstypen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Trade at Close („TAC“)</b> mit einem Indexstand mit drei Dezimalstellen, basierend auf dem europäischen Indexschlussstand (sobald ermittelt)</li> <li>• <b>Trade at Market („TAM“)</b> mit einem vorgegebenen Indexstand mit bis zu drei Dezimalstellen, basierend auf dem zugrunde liegenden, vom Händler angegebenen Indexwert</li> </ul>		
<b>Accrued Funding (Indexpunkte)</b>	Accrued Funding in Indexpunkten wird täglich bis einschließlich zum Dritten Freitag (Verfalltag) berechnet. Accrued Funding wird ab dem Produktstart (d.h. 11. März 2024) kumuliert und stellt den kumulierten Wert des Daily Funding aller Handelstage dar.		

Kontraktsspezifikation	MSCI World Index TRF	MSCI EAFE Index TRF	MSCI EM Index TRF
<b>Daily Funding</b> <i>(Indexpunkte)</i>	Daily Funding wird an jedem Handelstag basierend auf den Overnight-Finanzierungskosten des Index auf Basis des vorhergehenden Indexschlusskurses, der Referenz-Overnight-Finanzierungskosten und dem Zeitraum der Funding Days berechnet. Funding Days sind festgelegt als der Zeitraum [vorhergehender Handelstag (t-1) + Abrechnungstage] bis [aktueller Handelstag (t) + Abrechnungstage]). Zu beachten: Wenn der aktuelle Handelstag (t) ein US-Feiertag ist, sind Funding Days und damit Daily Funding = Null		
<b>Referenz-Overnight-Zinssatz</b>	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) an jedem US-amerikanischen Geschäftstag, wie von der Federal Reserve Bank of New York gegen 08:00 Uhr ET (14:00 Uhr MEZ, abhängig von der Umstellung auf Daylight Saving Time), veröffentlicht.		
<b>US Business Day Calendar</b>	Die Berechnung der USD-Zeiträume basiert auf dem US Business Day Calendar der Federal Reserve Bank of New York.		
<b>Abrechnungstage</b>	Abrechnungstage = 2 basiert auf dem aktuellen Abrechnungszyklus für US-Aktien (T + 2 Abrechnungstage)		
<b>Annualisierungsfaktor</b>	Annualisierungsfaktor 360 – basierend auf der Konvention Act/360 für die Berechnung der Zinstage in USD		
<b>Handelskalender</b>	Eurex-Handelskalender (wie für MSCI Index-Futures)		
<b>Tägliche Abrechnung</b>	Täglich festgelegt durch Eurex, basierend auf: <ul style="list-style-type: none"> <li>Täglicher TRF-Abrechnungspreis in Clearing-Notation (Indexpunkte) basiert auf dem Stand des jeweiligen MSCI-Index, wie von MSCI Inc. zum europäischen Handelsschluss um 17:30 Uhr MEZ berechnet, entsprechend den regulären MSCI-Futures</li> <li>Täglicher TRF-Abrechnungs-Spread (Basispunkte) (zu beachten: am Verfalltag ist der Wert = Null)</li> </ul>		
<b>Vorläufige TRF-Konversionsparameter</b> <i>(Start of Day)</i>	Vorläufige tägliche Konversionsparameter zur Berechnung der Clearing-Preise basieren auf: <ul style="list-style-type: none"> <li>Secured Overnight Funding Rate (SOFR) für den vorhergehenden Tag, veröffentlicht am Morgen des aktuellen Handelstags (t) um 08:00 Uhr ET</li> <li>Offizieller MSCI-Indexschlussstand für den vorhergehenden Tag – verwendet für die Berechnung des Accrued Funding und den vorläufigen Index für TAC-Geschäfte</li> <li>Tage bis zur Fälligkeit (T) – täglich berechnet, basierend auf dem Dritten Freitag (Verfalltag) + 2 Abrechnungstage (basierend auf dem US-Kalender)</li> </ul>		
<b>Finale TRF-Parameter</b> <i>(End of Day)</i>	Tägliche finale Konversionsparameter, die für den täglichen Abrechnungsprozess genutzt werden, basieren auf dem Stand des jeweiligen MSCI-Index, wie von MSCI Inc. zum europäischen Handelsschluss um 17:30 Uhr MEZ berechnet.		
<b>Mindestgröße für Block Trades</b>	10 Kontrakte		
<b>Handelszeiten</b> <i>(in den USA abhängig von der Umstellung auf die Daylight Saving Time)</i>	<p><b><u>Order-Book (nur TAC):</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pre-trading: 13:30 – 14:30 Uhr MEZ (07:30 – 08:30 Uhr ET)</li> <li>Continuous: 14:30 – 22:00 Uhr MEZ (08:30 – 16:00 Uhr ET)</li> <li>Letzter Handelstag: Continuous Trading bis 22:00 Uhr MEZ (16:00 Uhr ET)</li> </ul> <p><b><u>Off-Book (TAC und TAM):</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Trade Entry-Services (TES): 14:30 – 22:00 Uhr MEZ (08:30 – 16:00 Uhr ET)</li> <li>Letzter Handelstag: TES-Handel bis 22:00 Uhr MEZ (16:00 Uhr ET)</li> </ul> <p>Zur Beachtung: MEZ bezeichnet die Ortszeit in Frankfurt am Main, Deutschland (d.h. Mitteleuropäische Zeit, Mitteleuropäische Sommerzeit). <b>Die in MEZ angegebenen Zeiten sind maßgeblich.</b></p> <p>ET bezeichnet die Ortszeit in New York, USA (d.h. Eastern Standard Time, Eastern Daylight Saving Time). Die in ET angegebenen Zeiten sind unverbindlich und unterliegen Anpassungen während der Daylight Saving Time.</p>		