



CUSTOMER INFORMATION 2017-05-16

EEX to launch Phelix-AT Futures and additional Phelix-DE Futures and Options in light of potential bidding zone split

Dear trading participants,

Against the background of a potential split of the German-Austrian bidding zone the European Energy Exchange (EEX) will launch financially settled power futures for the domestic Austrian market area and will also extend the Phelix-DE product suite with further short-term maturities, non-MTF contracts and options.

The introduction of Phelix-AT Futures follows market requests to provide an additional product suite that allows to hedge against price changes in the domestic Austrian market arising from the potential bidding zone split.

With the introduction of additional Phelix-DE Futures and Options EEX is mirroring the product setup of the Phelix-DE/AT Futures and Options suite and ensures consistency with the product specifications of the OTC bilateral market for German Power.

Product Setup

The following contracts will be available for order book trading and trade registration as of **26 June 2017**.

Short term Phelix-DE Futures:

Short Code	Name
DB01 – DB34	Phelix-DE Base Day Future
DEB1 – DEB5	Phelix-DE Base Week Future
DP01 – DP34	Phelix-DE Peak Day Future
DEP1 – DEP5	Phelix-DE Peak Week Future

The introduction of Phelix-DE Weekend Futures will follow soon.



Phelix-DE (non-MTF) Futures:

Short Code	Name	Tradable Maturities
N2BM	Phelix-DE Base Month (non-MTF) Future	the current and the next 9 months
N2BQ	Phelix-DE Base Quarter (non-MTF) Future	the respective next 11 quarters
N2BY	Phelix-DE Base Year (non-MTF) Future	the respective next 6 years
N2PM	Phelix-DE Peak Month (non-MTF) Future	the current and the next 9 months
N2PQ	Phelix-DE Peak Quarter (non-MTF) Future	the respective next 11 quarters
N2PY	Phelix-DE Peak Year (non-MTF) Future	the respective next 6 years

Phelix-AT Futures:

Short Code	Name	Tradable Maturities
ATBM	Phelix-AT Base Month Future	the current and the next 9 months
ATBQ	Phelix-AT Base Quarter Future	the respective next 11 quarters
ATBY	Phelix-AT Base Year Future	the respective next 6 years
ATPM	Phelix-AT Peak Month Future	the current and the next 9 months
ATPQ	Phelix-AT Peak Quarter Future	the respective next 11 quarters
ATPY	Phelix-AT Peak Year Future	the respective next 6 years

In addition, the following Phelix-DE Option contracts will be available for order book trading and trade registration at the regulated market of EEX as of **28 June 2017**.

Short Code	Name	Tradable Maturities	Underlying
O2BM	Phelix-DE Base Month Option	the respective next 5 months	DEBM
O2BQ	Phelix-DE Base Quarter Option	the respective next 6 quarters	DEBQ
O2BY	Phelix-DE Base Year Option	the respective next 3 or 4 delivery years of the underlying (always 12 maturities will be available)	DEBY



Further details including ISIN and WKN can be found on the EEX website via the following link:

<https://www.eex.com/en/products/product-codes>

The technical setup, i.e. trading days and expiry is equivalent to existing Phelix-DE/AT Derivative contracts and can be found in the contract details file following the link:

<https://www.eex.com/en/trading/contract-details>

Underlying

The determination of the respective final settlement price is based on an Index which is the mean value of all auction prices of the hourly Day-Ahead contracts traded for the respective market area and delivery time (Base/Peak) of the respective delivery period. Currently, the reference price for the market area Germany is based on the hourly prices determined by EPEX Spot for the market area that comprises the control area operated by Amprion GmbH (AMP). The new Phelix-DE and Phelix-AT Futures will be settled against the common German-Austrian Day-Ahead auction price until the potential split becomes effective. Thereafter the Phelix-DE Futures will be settled against a German Day-Ahead auction price and the Phelix-AT Futures will be settled against a Austrian Day-Ahead auction price.

The underlying for the new Phelix-DE Month and Quarter options is the corresponding futures contract with the same maturity. The maturity corresponds to the delivery period of the future. For Phelix-DE Base Year options, the underlying is the corresponding Base Year future of the year that follows the respective expiry date of the option.

Trading Hours

Trading hours for Phelix-DE Futures, Phelix-AT Futures and Phelix-DE Options will be between 8:00 am and 6:00 pm CET.

Further details can be found in the EEX contract specifications available on the EEX website via the following link:

<https://www.eex.com/en/trading/rules-and-regulations/regulated-market>.

Product assignment

All members admitted at EEX and approved by ECC to trade the existing EEX Phelix-DE/AT Power Derivatives will automatically be admitted to trade the new Phelix-DE short term, Phelix-



AT and Phelix-DE Option products. Members admitted to trade Power Derivatives at the non-MTF market of EEX will be also admitted to trade the new Phelix-DE (non-MTF) products.

Fees

Following fees will be charged:

Power Futures (including non-MTF Products)	
Transaction Fee	EUR 0.0075 per MWh
Clearing Fee	EUR 0.0050 per MWh
Delivery of non-MTF Power Contracts (ECC Lux)	EUR 0.0300 per MWh*
Power Options**	
Transactions in options on power futures with an option premium of € 0.15 per MWh or more	EUR 0.0025 per MWh
Transactions in options on power futures with an option premium of less than € 0.15 per MWh	EUR 0.00125 per MWh
Clearing Fee	EUR 0.0025 per MWh (option premium \geq 0.15 €/MWh) EUR 0.00125 per MWh (option premium $<$ 0.15 €/MWh)

* Only the trading participant who has requested physical delivery will be charged with the Clearing Fee.

** Delta hedge discount: A Transaction entailing a delta hedge in a power option, i.e. a power option and its future base in the same Transaction, the transaction fee for the future base will be reimbursed provided that (i) the option and delta trade are concluded at EEX on the same trading day and (ii) the trade ID of the future base is indicated when concluding the option. The discount is only available when establishing an initial future position.

Technical Access

The new products will be automatically integrated into the EEX screen in the usual manner. Customers trading via the Trayport® GlobalVisionSM Portal (Trading GatewaySM User) should use Trayport's GoldmappingSM Service or map the products manually, as well as update the workbooks to have these new contracts on the screen.

Users of the Exxeta Energy Trader® (EET) can configure the new Futures on their GUI themselves. The trade registration through both Clearing Registration Service (eXRP) and Trayport Clearing Link can be done without adjustment.



Please do not hesitate to contact EEX Market Supervision by phone +49 341 2156 222 if you have any further questions.

Yours sincerely,



European Energy Exchange AG

Market Supervision

Telefon: +49 341 2156-222

Fax: +49 341 2156-229

E-Mail: trading@eex.com

www.eex.com



KUNDENINFORMATION 2017-05-16

EEX führt Phelix-AT-Futures, zusätzliche Phelix-DE-Futures und Phelix-DE-Optionen ein

Sehr geehrte Handelsteilnehmer,

vor dem Hintergrund einer möglichen Trennung der Preiszone Deutschland/Österreich führt die EEX finanziell erfüllte Stromfutures für den österreichischen Markt (Phelix-AT-Futures) ein und erweitert darüber hinaus das Phelix-DE-Produktangebot um kurzfristige Fälligkeiten, Kontrakte für den non-MTF-Markt sowie Optionen.

Mit der Einführung der Phelix-AT-Futures reagiert EEX auf Nachfragen aus dem Markt, ein zusätzliches Produktangebot zur Absicherung möglicher Preisschwankungen, wie sie durch eine Preiszonentrennung verursacht werden könnten, auf dem österreichischen Markt einzuräumen.

Mit der Einführung zusätzlicher Phelix-DE-Futures und -Optionen bildet die EEX das Produktangebot der Phelix-DE/AT-Futures und Optionen nach und stellt eine Konsistenz mit den Produktspezifikationen auf dem OTC Markt für deutschen Strom sicher.

Produktsetup

Die folgenden Kontrakte werden ab dem **26. Juni 2017** für Orderbuchhandel und die Registrierung von Geschäften zur Verfügung stehen:



Kurzfristige Phelix-DE-Futures:

Short Code	Name
DB01 – DB34	Phelix-DE Base Day Future
DEB1 – DEB5	Phelix-DE Base Week Future
DP01 – DP34	Phelix-DE Peak Day Future
DEP1 – DEP5	Phelix-DE Peak Week Future

Phelix-DE (non-MTF)-Futures:

Short Code	Name	Handelbare Fälligkeiten
N2BM	Phelix-DE Base Month (non-MTF) Future	der aktuelle und die nächsten 9 Monate
N2BQ	Phelix-DE Base Quarter (non-MTF) Future	die nächsten 11 Quartale
N2BY	Phelix-DE Base Year (non-MTF) Future	die nächsten 6 Jahre
N2PM	Phelix-DE Peak Month (non-MTF) Future	der aktuelle und die nächsten 9 Monate
N2PQ	Phelix-DE Peak Quarter (non-MTF) Future	die nächsten 11 Quartale
N2PY	Phelix-DE Peak Year (non-MTF) Future	die nächsten 6 Jahre

Phelix-AT-Futures:

Short Code	Name	Handelbare Fälligkeiten
ATBM	Phelix-AT Base Month Future	der aktuelle und die nächsten 9 Monate
ATBQ	Phelix-AT Base Quarter Future	die nächsten 11 Quartale
ATBY	Phelix-AT Base Year Future	die nächsten 6 Jahre
ATPM	Phelix-AT Peak Month Future	der aktuelle und die nächsten 9 Monate
ATPQ	Phelix-AT Peak Quarter Future	die nächsten 11 Quartale
ATPY	Phelix-AT Peak Year Future	die nächsten 6 Jahre



Die Einführung von Phelix-DE-Weekend Futures folgt in Kürze.

Darüber hinaus werden die folgenden Phelix-DE-Options-Kontrakte ab dem **28. Juni 2017** für den Orderbuchhandel und für die Registrierung von Geschäften zur Verfügung stehen:

Short Code	Name	Handelbare Fälligkeiten	Basiswert
O2BM	Phelix-DE-Base-Month-Option	die nächsten 5 Monate	DEBM
O2BQ	Phelix-DE-Base-Quarter-Option	die nächsten 6 Quartale	DEBQ
O2BY	Phelix-DE-Base-Year-Option	Die nächsten 3 oder 4 Lieferjahre des Basiswertes (jederzeit 12 Fälligkeiten handelbar)	DEBY

Nähere Informationen zu ISIN und WKN sind auf der EEX Webseite unter folgendem Link zu finden:

<https://www.eex.com/de/produkte/produktcodes>.

Das technische Setup wie bspw. Handels- und Verfallstage entspricht dem der vorhandenen Phelix-DE/AT-Terminkontrakte und wird in den Kontraktdetails unter folgendem Link veröffentlicht:

<https://www.eex.com/de/handel/kontraktdetails>

Basiswert

Der jeweilige Schlussabrechnungspreis wird anhand eines Indexes bestimmt, der aus dem Mittelwert aller Auktionspreise aller gehandelten Day-Ahead Stundenkontrakte für das jeweilige Marktgebiet für die jeweilige Lieferzeit (Base/Peak) während der entsprechenden Lieferperiode ermittelt wird. Der Referenzpreis basiert aktuell für das Marktgebiet Deutschland auf den von der EPEX Spot für das Marktgebiet ermittelten Stundenpreisen, das die von der Amprion GmbH (AMP) betriebene Regelzone umfasst. Die neuen Phelix-DE-Futures und Phelix-AT-Futures werden bis zur tatsächlichen Preiszonentrennung gegen den Day-Ahead-Auktionspreis Deutschland/Österreich abgerechnet. Danach erfolgt die Abrechnung der Phelix-DE-Futures gegen einen Day-Ahead-Auktionspreis für Deutschland und die Abrechnung der Phelix-AT-Futures gegen einen Day-Ahead-Auktionspreis für Österreich.



Der Basiswert der Phelix-DE-Monats- und -Quartalsoptionen ist der zugehörige Futures-Kontrakt mit gleicher Fälligkeit, wobei die Fälligkeit der Lieferperiode des Futures entspricht. Für die Phelix-DE-Jahresoptionen bildet der Phelix-DE-Base-Year-Future des Jahres, das dem Jahr des jeweiligen Optionsverfalls folgt, den Basiswert.

Handelszeiten

Der Handel der Phelix-DE-Futures, Phelix-AT-Futures und Phelix-DE-Optionen findet an EEX-Börsentagen von 8:00 Uhr-18:00 Uhr statt. Nähere Informationen sind in den EEX Kontraktsspezifikationen auf der Webseite unter dem folgenden Link zu finden:

<https://www.eex.com/de/handel/verordnungen-und-regelwerke/regulierter-markt>

Zulassung

Alle Handelsteilnehmer, die bereits an der EEX zugelassen und durch die ECC zum Orderbuchhandel und zur Trade Registration von vorhandenen Phelix-DE/AT-Futures berechtigt sind, erhalten automatisch Zugang zu den neuen Phelix-DE (kurzfrist)-, Phelix-AT- und Phelix-DE-Options-Produkten. Die zum Handel von Stromderivaten auf dem non-MTF Markt der EEX zugelassenen Handelsteilnehmer erhalten ebenfalls Zugang zum Handel der Phelix-DE (non-MTF)-Futures.

Entgelte

Folgende Entgelte fallen für den Orderbuchhandel und die Registrierung von Handelsgeschäften an:

Power Futures (inkl. non-MTF Produkte)	Entgelte
Transaktionsentgelte	EUR 0,0075 pro MWh
Clearingentgelte	EUR 0,0050 pro MWh
Lieferentgelte für non-MTF Kontrakte (ECC LUX)	EUR 0,0300 pro MWh*

* Belastet wird nur der Handelsteilnehmer, der die physische Lieferung angefordert hat.

Power Options**	
Transaktionen von Optionen auf Strom-Futures mit einer Prämie von 0,15 €/MWh oder mehr	EUR 0,0025 pro MWh
Transaktionen von Optionen auf Strom-Futures mit einer Prämie von weniger als 0,15 €/MWh	EUR 0,00125 pro MWh
Clearingentgelte	EUR 0,0025 pro MWh (Optionsprämie \geq 0,15 €/MWh) EUR 0,00125 pro MWh (Optionsprämie $<$ 0,15 €/MWh)

** Delta-Hedge-Discount: Für eine Transaktion welche zu einem Delta-Hedge mit einer Option auf Strom-Futures führt, d.h. eine Option auf Strom-Futures und der ihr zugrundeliegende Future werden mittels einer Transaktion abgeschlossen, wird das Transaktionsentgelt für den zugrundeliegenden Future unter der Voraussetzung erstattet, dass (i) die Option und der Delta-Trade am selben Handelstag an der EEX abgeschlossen werden und (ii) die Trade-ID des Futures beim Abschluss der Option angegeben wird. Der Discount gilt nur wenn die dazugehörige Futureposition erstmalig eröffnet wird.

Technischer Zugang

Die neuen Produkte werden wie gewohnt in den EEX Screen integriert. Kunden, die das Trayport® GlobalVisionSM Portal nutzen (Trading GatewaySM Nutzer), sollten die neuen Produkte über GoldmappingSM oder manuelles Mapping einfügen. Zusätzlich ist es notwendig, die neuen Produkte in die entsprechenden Workbooks aufzunehmen.

Nutzer des Exxeta Energy Trader® können sich die neuen Futures selbständig in ihrer Oberfläche konfigurieren. Die Standard Services der EEX hinsichtlich Clearing via EFETnet (eXRP) und Trayport Clearing Hub können ohne zusätzliche Anpassungen genutzt werden.

Für Fragen steht Ihnen gern die EEX-Marktsteuerung unter Tel. +49 341 2156 222 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen



European Energy Exchange AG

Market Supervision

Telefon: +49 341 2156-222

Fax: +49 341 2156-229

E-Mail: trading@eex.com

www.eex.com