

Eurex Rundschreiben 016/19

Erweiterung der Volumenrabatt-Methodologie

In Vorbereitung auf den Brexit implementieren viele Marktteilnehmer derzeit neue Strukturen, die in einigen Fällen negative Implikationen auf ihre Volumenrabatte haben können. Um diesen Implikationen zu begegnen, hat Eurex Clearing eine Erweiterung des Volumenrabattmodells beschlossen. Dabei soll das Take-up-Volumen zukünftig bei Rabattkalkulation ausschließlich in den folgenden Fällen hinzugezogen werden:

- i. Wenn das Clearing-Mitglied, Basic Clearing-Mitglied oder der Disclosed Direct Client (hiernach: Mitglied), das den Give-up einer Transaktion initiiert, in der EU ansässig und ein verbundenes Unternehmen des entsprechenden Take-up Mitglieds ist;
- ii. Wenn das Take-up Mitglied nicht berechtigt ist, Transaktionen direkt über das eigene P-Konto oder M-Handelskonto auszuführen. (Teilnehmer, die sich für die erweiterte Volumenrabatt-Methodologie anmelden, müssen diese Anforderung im **März 2019** nicht erfüllen.)

Aus abwicklungstechnischen Gründen muss der Take-up noch am Tag der Transaktionsausführung akzeptiert werden, um in die Volumenrabatt-Kalkulation mit einbezogen zu werden.

Die Erweiterung wird am **1. März 2019** in Kraft treten und ist bis zum **31. Dezember 2020** gültig.

Mitglieder können für die erweiterte Volumenrabatt-Kalkulation aufgesetzt werden, indem sie das beigefügte Formular ausfüllen und es, einschließlich des entsprechenden Nachweises des Unternehmensverbands von Give-up und Take-up Mitglied, an ihren Key Account Manager Trading senden.

Anhänge:

- Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG
- Anmeldeformular „Volume rebates for transactions taken up from affiliated member“ (nur auf Englisch)

Datum: 14. Februar 2019

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland sowie Vendoren

Autorisiert von: Michael Peters

Zielgruppe:

- Front Office/Trading
- Middle + Back Office
- IT/System Administration

Kontakt:

Ihr Key Account Manager Trading

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

3. Transaction Fees for Derivatives Transactions (Order Book Transactions and Off-Book Transactions on the Eurex Exchange)

[...]

3.2 Rebates

[...]

3.2.2 Volume Rebates

3.2.2.1 General Provisions

[...]

(7) When determining the Eligible Volume, no volume is considered:

[...]

c. The foregoing clause 3.2.2.1 (7) b) shall not apply to volumes taken up by any other Clearing Member (where applicable in relation to one of its DC Market Participants, Indirect Client Market Participants, DC's With System Access or Basic DC wID) (each a "Take-Up Member") from 1 March 2019 to 31 December 2020, if

(i) the Clearing Member, DC Market Participant or Indirect Client Market Participant, that executes the transactions that are given up to the respective Take-Up Member, is (aa) incorporated in an EU member state, (bb) an affiliated company to the respective Take-Up Member within the meaning of §§ 15 ff. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and (cc) the Take-Up Member has provided evidence of such affiliation as required by Eurex Clearing AG and

(ii) the Take-Up Member is not eligible to directly execute transactions via its own P-Accounts or M-Accounts

Such volumes shall be considered when determining the Eligible Volume.

[...]

[...]
