

Eurex-Rundschreiben 045/19

Änderung der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Börsenordnung für die Eurex Deutschland

Zusammenfassung

Mit diesem Rundschreiben möchten wir Sie über Änderung der Bedingung für den Handel an der Eurex Deutschland (Handelsbedingung) sowie der Änderung der Börsenordnung für die Eurex Deutschland (Börsenordnung) informieren. Die Änderungen wurden vom Börsenrat der Eurex Deutschland beschlossen.

Die Änderungen ebnen den Weg für strategische Initiativen, die von der Eurex Deutschland eingeführt werden, einschließlich der Einführung der Basket Total Return Futures sowie der Vereinfachung der Regelwerke, die sich auf die Rahmenbedingungen der Eurex Pre-Trade-Limite beziehen.

Anhänge:

keine

Datum: 12. April 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland sowie Vendoren

Autorisiert von:

Randolf Roth

Zielgruppe:

- Front Office/Trading
- Middle + Back Office
- Auditing/Security Coordination

Kontakt:

Key Account Manager Trading,
customer.readiness@eurexchange.com

Änderung der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Börsenordnung für die Eurex Deutschland

1. Änderungen hinsichtlich der Einführung der Equity Total Return Futures und Basket Total Return Futures

Eurex plant die Erweiterung des bereits existierenden Angebots an Index Total Return Futures, indem eine Lösung für gelistete Equity Total Return Swaps implementiert wird. Durch diese Methode können Basis-Bausteine für die Replikation von Kapitalfinanzierungstransaktionen als Teil eines Baskets erstellt werden.

Ein Equity Total Return Future (ETRF) ist ein vollständig gelisteter Future, der, analog zu einem Equity Swap, für die Replikation von Erträgen genutzt wird und auf Aktien eines bestimmten Unternehmens verweist. Ein Basket Total Return Future (BTRF) ist ein Paket, das aus einem oder mehreren ETRF(s) besteht und von Händlern erstellt wird. Dabei wird ein bestimmter Parameter in Bezug auf geeignetes Aktienkapital hinzugezogen und Off-Book per T7 TES Basket-Funktionalität gehandelt.

Die Änderungen der Bedingungen für den Handel, die am 15. April 2019 in Kraft treten werden, beziehen sich auf Abschnitt 4.3 hinsichtlich der Off-Book-Transaktionsarten. Der neue Paragraph 4.3 (7), der diesem Abschnitt hinzugefügt wurde, erläutert die Basket-Funktionalität und Substitutions-Trades.

2. Änderung hinsichtlich der Pre-Trade-Limit-Rahmenbedingung

Eurex Deutschland hat die Börsenordnung hinsichtlich der Pre-Trade-Limit-Funktionalitäten überprüft und einige Änderungen vorgenommen.

Die Änderungen dienen der Schaffung einer konsistenten und angepassten Regelwerksgrundlage für Eurex Deutschland und Eurex Clearing, die die bestehende und zukünftige Risikofunktionalität angemessen darstellt. Somit wird mehr Flexibilität für die Schaffung neuer Risikofunktionalitäten, die an der Eurex Deutschland und Eurex Clearing genutzt werden, gegeben, die gleichzeitig auch in angemessenem Detailgrad in den relevanten Regelwerksdokumenten beschrieben werden. Nachfolgend finden Sie eine detaillierte Beschreibung:

Änderungen in §29:

- (1) Darstellung der Tatsache, dass Limite in das System der Eurex Deutschland und der Eurex Clearing eingegeben werden
- (2) Verringerung des Detaillevels für bestimmte Pre-Trade-Limite (z.B. Streichung von Feldbezeichnungen) und demzufolge Vereinheitlichung des Detaillevels durch Nutzung allgemeiner Formulierungen für alle verfügbaren Risikofunktionalitäten
- (3) Beschreibung von Pre-Trade Limiten, die von Eurex Clearing angeboten werden, und Verweis auf die detaillierten Ausführungen in Clearing-Bedingungen

Änderungen in §30 (3):

- (1) Erweiterung der Möglichkeiten einen Börsen-Teilnehmer einzuschränken, wenn Vereinbarungen zwischen Clearing Mitglied und DC Marktteilnehmer verletzt werden

Änderungen in §41:

- (1) Streichung zeitlicher und Produkt-spezifischer Verfügbarkeiten von Pre-Trade-Limiten
- (2) Abdeckung der verschiedenen Systeme, in denen Pre-Trade Limite gesetzt werden können und die Verstöße überwachen

Die Änderungen treten am 15. April 2019 in Kraft. Die entsprechenden Regelwerke sind unter <https://www.eurexchange.com/exchange-de/ressourcen/regelwerke> verfügbar.

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, schreiben Sie bitte eine E-Mail an: client.services@eurexchange.com