clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 059/17

Datum: 23. Juni 2017
Empfänger: Alle EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

EurexOTC Clear: Einführung von EurexOTC Clear Release 8.0

Kontakt: Ihr Key Account Manager Clearing, clearing.services-admission@deutsche-boerse.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
➲ Alle Abteilungen	„EurexOTC Clear Release 8.0 Communication Calendar"

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird Eurex Clearing seinen EurexOTC Clear Service weiterentwickeln. Neben Änderungen veranlasst durch MiFID II /MiFIR wird das Release 8.0 auch technisch das Clearing von OTC Cross Currency Swaps (OTC CCS) ermöglichen. Die Einführung/Aktivierung der OTC Currency Derivative-Produkte in der Produktion unterliegt und erfolgt nach der behördlichen Genehmigung. Die Einführung/Aktivierung wird nach Erhalt der behördlichen Genehmigung über ein separates Rundschreiben bekannt gegeben.

Die Daten des neuen Release sind wie folgt:

Release:	**EurexOTC Clear Release 8.0**
Start der Simulation:	**27. September 2017**
Einführungsdatum:	**4. Dezember 2017**

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden - insbesondere die durch MiFID II/MiFIR bedingten Änderungen, welche für alle EurexOTC Clearing-Mitglieder verpflichtend sind - Auswirkungen auf die internen Prozesse der Mitglieder haben werden. Daher ist es für die Mitglieder möglicherweise notwendig, ihre internen Prozesse und Schnittstellen anzupassen. Bei einer bestehenden Kooperation mit Back Office-Vendoren sollten die Mitglieder diese sobald wie möglich kontaktieren, sodass notwendige Anpassungen zeitnah vorgenommen werden können.

Alle funktionalen Änderungen sind in den Release-Dokumenten beschrieben, die entsprechend dem angehängten „EurexOTC Clear Release 8.0 - Communication Calendar" veröffentlicht werden. Dieser steht auch auf der Eurex Clearing Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen zur Verfügung:

Member Section > Technology > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

EurexOTC Clear: Einführung von EurexOTC Clear Release 8.0

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 wird Eurex Clearing seinen EurexOTC Clear Service weiterentwickeln. Neben Änderungen veranlasst durch MiFID II /MiFIR wird das Release 8.0 auch technisch das Clearing von OTC Cross Currency Swaps (OTC CCS) ermöglichen. Die Einführung/Aktivierung der OTC Currency Derivative-Produkte in der Produktion unterliegt und erfolgt nach der behördlichen Genehmigung. Die Einführung/Aktivierung wird nach Erhalt der behördlichen Genehmigung über ein separates Rundschreiben bekannt gegeben.

Die Daten des neuen Release sind wie folgt:

Release:	**EurexOTC Clear Release 8.0**
Start der Simulation:	**27. September 2017**
Einführungsdatum:	**4. Dezember 2017**

Bitte beachten Sie, dass die Funktionen und Services, die mit diesem Release eingeführt werden - insbesondere die durch MiFID II/MiFIR bedingten Änderungen, welche für alle EurexOTC Clearing-Mitglieder verpflichtend sind - Auswirkungen auf die internen Prozesse der Mitglieder haben werden. Daher ist es für die Mitglieder möglicherweise notwendig, ihre internen Prozesse und Schnittstellen anzupassen. Bei einer bestehenden Kooperation mit Back Office-Vendoren sollten die Mitglieder diese sobald wie möglich kontaktieren, sodass notwendige Anpassungen zeitnah vorgenommen werden können.

1. Durch MiFID II/MiFIR bedingte Änderungen des EurexOTC Clear-Service

Das Release ist ein Pflicht-Release für alle EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder, da alle OTC-Derivate-Transaktionen, die über EurexOTC Clear verrechnet werden, von den Änderungen betroffen sind. Um sicherzustellen, dass sowohl Oderbuch- als auch off-Book-Geschäfte, die über die Eurex-Trade-Entry Services eingegeben werden, von der Anforderung des „Pre-trade limit check“ ausgenommen sind, werden die Regelwerke der Eurex bis Ende dieses Jahres entsprechend geändert. Die Regelwerksänderungen werden termingemäß separat kommuniziert.

Die folgenden Änderungen und Erweiterungen werden mit EurexOTC Clear Release 8.0 eingeführt:

- **Änderungen im Workflow:**
  - EurexOTC Clear wird in der Lage sein, Credit Tokens zu verarbeiten, welche für Geschäfte generiert werden, die an einer Handelslokation ausgeführt werden. Geschäfte, für die eine Vorhandels-Limitprüfung durchgeführt wurde, was durch das Vorhandensein einer „Credit Token ID“ erkennbar ist, werden nicht mehr für „Take up“ an das Clearing-Mitglied gesandt, sondern sofort zum „Incremental Risk Check“ geleitet. Die „Credit Token ID” wird der Clearing-Bestätigungs- bzw. Ablehnungsmeldung sowie dem „Trade Novation Report“, dem „Trade Summary Report“ hinzugefügt und im EurexOTC Clear GUI angezeigt.
  - Geschäfte, die den „Incremental Risk Check“ aufgrund von nicht ausreichenden Sicherheiten nicht bestehen, werden abgewiesen. In solchen Fällen werden keine untertägigen Nachschussforderungen („Margin Calls“) ausgelöst. Diese Änderung gilt nicht für „backloaded“ Geschäfte oder Nachhandelsereignisse.
- **Änderungen in Nachrichten, Reports und im GUI:**
  - Um anzuzeigen, ob ein Geschäft aufgrund nicht ausreichender Sicherheiten abgewiesen wurde, wird die Ablehnungsnachricht um einen neuen Ablehnungsgrund und Ablehnungs-Code erweitert.
  - Für Geschäfte, die in einer Handelslokation ausgeführt wurden, wird der der „Legal Entity Identifier“ der Handelslokation der Clearing-Bestätigungs- bzw. Ablehnungsnachricht sowie dem

„Trade Novation Report“ und „Trade Summary Report“ hinzugefügt und im EurexOTC Clear GUI angezeigt.

- Die Ausführungszeit des Geschäfts sowie die „Received-for-Clearing“-Zeit werden der Clearing-Bestätigungs- bzw. Ablehnungsmeldung, der Clearing Member take-up-Notifizierungsmeldung sowie dem „Trade Novation Report“ und „Trade Summary Report“ hinzugefügt und im EurexOTC Clear GUI angezeigt.

Eine detaillierte Beschreibung der Änderungen, die mit EurexOTC Clear Release 8.0 eingeführt werden, sind den „EurexOTC Clear Functional Release Notes” und der technischen Dokumentation zu entnehmen.

2. Weitere Erweiterungen und Änderungen für EurexOTC Clear

Mit EurexOTC Clear Release 8.0 plant Eurex Clearing funktionale und technische Erweiterungen sowie Verbesserungen im Risikobereich. Der komplette Umfang dieser Änderungen ist den „Functional Release Notes“ zu entnehmen.

3. Service-Erweiterungen für OTC Currency Product Clearing und Einführung von OTC Cross Currency (CCS)-Produkten

Als Teil von EurexOTC Clear Release 8.0 plant Eurex Clearing die Einführung von „OTC Cross Currency Swaps” (OTC CCS) am 4. Dezember 2017. Die Einführung von OTC CCS-Produkten (in den Währungspaaren EUR/USD und GBP/USD) in Produktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und erfolgt, sobald diese erteilt wurde.

Die Produkte sind mit der neuen Clearing-Lizenz „OTC Currency Products” verfügbar, die dem Lizenzinhaber erlaubt, eigene Transaktionen als Direkt-Clearing-Mitglied (DCM) abzuwickeln. Clearing-Mitglieder müssen fähig sein, die OTC FX-Produkte zu verrechnen, als Voraussetzung, um die neuen OTC CCS-Produkte auswählen zu können. OTC CCS-Produkte werden aus MarkitWire übernommen, von Eurex Clearing verrechnet und im CLS CCP-Service abgewickelt.

Zur Unterstützung des neuen Produkts wird Eurex Clearing bestehende Reports und FpML-Nachrichten mit OTC CCS-bezogenen Inhalten befüllen. Mitglieder, die für den neuen Service aufgesetzt werden wollen, müssen ihre Report- und FpML-Systemverarbeitung aktualisieren.

Darüber hinaus werden einige kleinere Anpassungen für OTC FX (z.B. Reports) vorgenommen.

4. Benennung von Release-Kontakten

Bitte benennen Sie mindestens einen Projektkoordinator und eine Kontaktperson für die Simulation für EurexOTC Clear Release 8.0 und registrieren Sie diese über die Member Section auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad:

Member Section > Kontakte > Ihre internen Kontakte > Release-Kontakte

Die weitere Kommunikation zum Release erfolgt nur über die von Ihnen dort registrierten Kontakte. Details bezüglich der Simulationsumgebung und jegliche Ankündigung von Dokumentationen werden zeitnah über „Newsflash“ kommuniziert.

Mitglieder, die sich für einen Test der neuen Produkte interessieren, werden gebeten, das Formular „EurexOTC Clear Currency Products Static Data Form for Clearing Member (incl. the Appendix Clearing Member Static Data Collection for CCP Service JAS)” einzureichen, verfügbar in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad:

Member Section > Technology > EurexOTC Clear > OTC Release 8.0 > Overview and Technology

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Key Account Manager bei Group Client Key Account Management Clearing oder senden Sie eine E-Mail an: clearing.services-admission@deutsche-boerse.com.

23. Juni 2017

EurexOTC Clear Release 8.0

Communication Calendar

	Year	2017																																
	Month	June				July				August					September				October				November					December							
Pulication of	CW	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52				
Release Announcement EurexOTC Clear				□																														
EurexOTC Clear Functional Release Notes								□																										
EurexOTC Clear Report Manual									□																									
EurexOTC Clear GUI User Guide									□																									
EurexOTC Clear Reports - Samples & XSDs (preliminary version)										□																								
FpML Margin Calculator Interface XSD and Samples for Simulation (preliminary version)										□																								
FpML Margin Calculator Interface Specification (preliminary version)										□																								
FpML API XSD and Samples for Simulation (preliminary version)										□																								
FpML API Interface Documents (preliminary version)										□																								
Margin Calculator Trade Template Field Description														□																				
Margin Calculator User Guide & Templates														□																				
EurexOTC Clear Risk Methodology Description (programming version)														□																				
EurexOTC Clear Simulation Guide															□																				
EurexOTC Clear Static Data Form for Simulation															□																				
EurexOTC Clear Reports - Samples & XSDs (final version)																	□																		
FpML Margin Calculator Interface XSD and Samples for Simulation (final version)																	□																		
FpML Margin Calculator Interface Specification (final version)																	□																		
FpML API XSD and Samples for Simulation (final version)																	□																		
FpML API Interface Documents (final version)																	□																		
Start of Release Simulation																**27.9.2017**																		
Update of Release Simulation																				**25.10.2017**														
Clearing Conditions*																									□										
Production Announcement																									□										
EurexOTC Clear Product List																									□										
EurexOTC Clear Risk Methodology Description (final version)																									□										
EurexOTC Clear Procedures Manual																											□								
Production Introduction EurexOTC Clear Release 8.0																																			**4.12.2017**

* publication dates are dependent on and subject to regulatory approval