



eurex clearing

rundschreiben 177/14

Datum: 5. Dezember 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendors
Autorisiert von: Heike Eckert

TARGET2-Securities: Erste Informationen zu Auswirkungen auf Eurex Clearing-Kunden

Kontakt: Member/Vendor Services & Admission – Clearing, T +49-69-211-1 17 00,
memberservices@eurexclearing.com

Zielgruppe:

☉ Alle Abteilungen

Anhänge:

Keine

Zusammenfassung:

Am **22. Juni 2015** werden die ersten Zentralverwahrer ihre Wertpapierabwicklung auf TARGET2-Securities (T2S), dem neuen europäischen Wertpapierabwicklungssystem in Zentralbankgeld migrieren. Im ersten Schritt (Welle 1) werden die Zentralverwahrer aus der Schweiz (SIX SIS), Rumänien (Depozitarul Central S.A.), Griechenland (Bank of Greece Securities Settlement System), Malta (Malta Stock Exchange) und Italien (Monte Titoli S.p.A.) ihre Wertpapierabwicklung nach T2S migrieren.

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing ihren Kunden eine erste Übersicht über den allgemeinen Migrationsansatz und die Auswirkungen der Welle 1 von T2S zur Verfügung.

Weitere Details über spezifische Anpassungen im CCP-System für die erste Migrationswelle von T2S sowie der Kommunikationskalender für weitere Publikationen zu T2S werden Anfang 2015 veröffentlicht.

Bitte leiten Sie diese Ankündigung an die zuständigen Abteilungen in ihrem Unternehmen weiter.



TARGET2-Securities: Erste Informationen zu Auswirkungen auf Eurex Clearing Kunden

TARGET2-Securities (T2S) ist die neue, europäische Wertpapierabwicklungsplattform des Eurosystems. T2S wird eine zentralisierte Wertpapierabwicklung in Zentralbankgeld für alle europäischen Wertpapiermärkte ermöglichen. Eines der primären Ziele von T2S besteht darin, durch die Übernahme der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen im Namen der teilnehmenden Zentralverwahrer, die Integration und Harmonisierung der zur Zeit stark fragmentierten Wertpapierabwicklungsinfrastruktur in Europa zu erreichen.

T2S wird die gesamte europäische Wertpapierabwicklung verändern und Auswirkungen auf fast alle aktiven Marktteilnehmer haben. Um einen verlässlichen und effizienten Service in der künftigen europäischen Post-Trade-Landschaft sicherstellen zu können, trifft Eurex Clearing derzeit Vorbereitungen für die Implementierung von T2S.

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing ihren Kunden eine erste Übersicht über den allgemeinen Migrationsansatz und die Auswirkungen der Welle 1 von T2S zur Verfügung.

Generelle Vorgehensweise

Eurex Clearing verfolgt das Ziel, die Auswirkungen der Einführung von T2S auf Kundenseite so gering wie möglich zu halten. Anfangs fokussiert sich Eurex Clearing auf die Migration aller bestehenden Geschäftsaktivitäten, auf prozessierte Wertpapiere und auf Dienstleistungen, die Eurex Clearing ihren Kunden anbietet. Dabei wird Eurex Clearing insbesondere die von Kunden priorisierten Anforderungen, die aus der neuen T2S-Umgebung resultieren, berücksichtigen. Die Migration des bestehenden Eurex Clearing-Geschäfts hin zu T2S, bildet die Basis für künftige Erweiterungen.

Der größte Teil der T2S-relevanten Geschäftsaktivitäten der Eurex Clearing wird in Welle 3 von T2S migriert. Allerdings haben auch die Wellen 1 (inklusive SIX SIS) und 2 (Inklusive ESES-Märkte Frankreich, Belgien, Niederlande) Auswirkungen auf die Kunden der Eurex Clearing.

Auswirkungen von T2S Welle 1

In T2S Welle 1 wird der Schweizer Zentralverwahrer SIX SIS seine Schweizer und Liechtensteiner Wertpapiere zur Abwicklung in Euro in T2S anbieten. Durch diese Veränderung sind in T2S Welle 1 keine Auswirkungen auf die Wertpapierabwicklung der Eurex Clearing zu erwarten.

- Der Abwicklungsprozess für Lieferungen aus Derivate-Transaktionen an Eurex Exchange in Schweizer Franken bleibt unverändert, da SIX SIS ihr Geschäft in Schweizer Franken nicht nach T2S migriert.
- Der Abwicklungsprozess für Lieferungen aus Derivate-Transaktionen an Eurex Exchange in Euro bleibt unverändert, da Geschäfte in Euro cross-border zwischen SIX SIS und CBF abgewickelt werden (wenn einer der Kunden sein Konto bei SIX SIS hat) und CBF erst in Welle 3 nach T2S migriert.
- Der Abwicklungsprozess für Wertpapierleihe-Transaktionen über Lending CCP bleibt unverändert.

Durch die Bemühungen, Kapitalmaßnahmen (Corporate Actions) in Europa zu harmonisieren, wird Eurex Clearing im Rahmen von T2S deren Verarbeitung anpassen und prüft, ob erste Änderungen bereits mit Welle 1 von T2S umgesetzt werden.

Genauere Informationen über Anpassungen im CCP-System für Welle 1 von T2S werden über die gewohnten Kommunikationskanäle/-dokumente Anfang 2015 veröffentlicht.

Weitere Informationen sind auf der T2S-Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link verfügbar:

www.eurexclearing.com/T2S.

eurex clearing rundschriften 177/14

Sollten Sie Fragen haben, kontaktieren Sie bitte Ihren Key Account Manager oder senden eine E-Mail an:

Member/Vendor Services & Admission – Clearing, Tel. +49-69-211-1 17 00,

E-Mail: memberservices@eurexclearing.com

5. Dezember 2014