clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 087/10

Datum: 16. November 2010
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

Clearing-Entgelte für FWB- und ISE-Geschäfte: Änderung zum 1. Dezember 2010

Kontakt: Customer Information & Billing, Tel. +49-69-211-1 33 88

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhang:
Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG zum 1. Dezember 2010

Zusammenfassung:

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat mit Wirkung zum **1. Dezember 2010** Änderungen im Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG beschlossen. Insbesondere werden das Clearing-Entgelt für FWB-Geschäfte auf Xetra® und Xetra®-OTC-Geschäfte sowie das Clearing-Entgelt für an der Irish Stock Exchange getätigte Geschäfte (ISE-Geschäfte) reduziert.

Hierdurch wird das Clearing attraktiver gestaltet und es werden Anreize für eine stärkere Inanspruchnahme des Clearing-Service der Eurex Clearing AG gegeben.

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

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Gomez

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender), Jürg Spillmann, Thomas Book, Gary Katz, Michael Peters, Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

Clearing-Entgelte für FWB- und ISE-Geschäfte: Änderung zum 1. Dezember 2010

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat mit Wirkung zum 1. Dezember 2010 Änderungen im Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG beschlossen. Insbesondere werden das Clearing-Entgelt für FWB-Geschäfte auf Xetra® und Xetra®-OTC-Geschäfte sowie das Clearing-Entgelt für an der Irish Stock Exchange getätigte Geschäfte (ISE-Geschäfte) reduziert.

Hierdurch wird das Clearing attraktiver gestaltet und es werden Anreize für eine stärkere Inanspruchnahme des Clearing-Service der Eurex Clearing AG gegeben.

Im Einzelnen sind folgende Änderungen mit Wirkung zum 1. Dezember 2010 beschlossen worden:

- Reduktion des fixen Clearing-Entgelts von 0,06 EUR auf 0,03 EUR pro ausgeführter Order für FWB-Geschäfte auf Xetra® sowie für Xetra®-OTC-Geschäfte (Ziffer 6.1.1 des Preisverzeichnisses)
- Anpassung des Rabatts auf das fixe Clearing-Entgelt für Xetra®-Orders und Xetra®-OTC-Geschäfte, sodass das fixe Clearing-Entgelt auf bis zu 0,00 EUR sinken kann (Ziffer 6.1.1 des Preisverzeichnisses)
- Einführung eines Rabatts für das wertbasierte Clearing-Entgelt für Xetra®-Orders und Xetra®-OTC-Geschäfte, sodass das wertbasierte Clearing-Entgelt um bis zu 50 Prozent auf bis zu 0,05 bp sinken kann (Ziffer 6.1.1 des Preisverzeichnisses)
- Anhebung der Maximalwerte zur Berechnung des wertbasierten Clearing-Entgelts sowie des wertbasierten Bereitstellungsentgelts für Brutto-Liefermanagement von 380.000 EUR auf 500.000 EUR für
    a. physische Belieferungen aus Kombinationsgeschäften Option – Aktie (Ziffer 3.10.1.2 sowie Ziffer 9.1.1 des Preisverzeichnisses) und
    b. FWB-Geschäfte und Xetra®-OTC-Geschäfte (Ziffern 6.1.1 und 6.1.2 sowie Ziffer 9.2.1.1 des Preisverzeichnisses)
- Anhebung des Entgelts für Liefermanagement für Aktien und aktienähnliche Instrumente von 0,40 EUR auf 0,60 EUR für
    a. physische Belieferungen aus Derivate-Positionen und Kombinationsgeschäften (Ziffer 3.10.2 des Preisverzeichnisses) sowie
    b. FWB-Geschäfte und Xetra®-OTC-Geschäfte (Ziffer 6.2 des Preisverzeichnisses)
- Reduktion des Clearing-Entgelts für ISE-Geschäfte von 0,20 EUR auf 0,12 EUR (Ziffer 7.1 des Preisverzeichnisses).

16. November 2010

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

Präambel

[…]

3.10 Physische Belieferung aus Derivate-Positionen und Kombinationsgeschäften Option-Aktie

3.10.1 Clearing-Entgelte

[…]

3.10.1.2 Physische Belieferung aus Kombinationsgeschäften Option-Aktie

Für Wertpapiergeschäfte, resultierend aus Kombinationsgeschäften Option-Aktie, die durch Lieferung von Wertpapieren gegen Geldzahlung erfüllt werden, sind für das Clearing der entsprechenden Geld- und Wertpapierforderungen Entgelte entsprechend der folgenden Tabelle zu entrichten.

~~Für~~ Wertpapiergeschäfte~~,~~ resultierend aus Kombinationsgeschäften Option-Aktie		
Geschäfte	**Fixes Entgelt pro Wertpapiergeschäft**	**Wertbasiertes Entgelt pro Wertpapiergeschäft**
In EUR denominiert	EUR 0,06	0,0010 % ~~(Obergrenze: EUR 3,80)~~
In CHF denominiert	CHF ~~0,09~~0,08	0,0010 % ~~(Obergrenze: CHF 5,70)~~
In USD denominiert	USD 0,08	0,0010 % ~~(Obergrenze: USD 5,32)~~
In GBP denominiert	GBP 0,05	0,0010 % ~~(Obergrenze: GBP 3,40)~~

Das wertbasierte Entgelt pro Wertpapiergeschäft ist nach oben begrenzt, indem für Wertpapiergeschäfte ein Maximalwert gemäß folgender Tabelle unterstellt wird:

Geschäfte	**Maximalwert für Entgeltberechnung**
In EUR denominiert	EUR 500.000
In CHF denominiert	CHF 700.000
In GBP denominiert	GBP 450.000
In USD denominiert	USD 700.000

3.10.2 Entgelt für Liefermanagement für Aktien und aktienähnliche Instrumente

[…]

Für am Fälligkeitstag nicht zur Aufrechnung bestimmte Forderungen aus Termingeschäften, welche die Lieferung von Aktien oder aktienähnlichen Instrumenten gegen Geldzahlung begründen, fällt an diesem Tag das untenstehende Entgelt jeweils einzeln an.

Liefermanagement für Aktien und aktienähnliche Instrumente:	**Entgelt pro Wertpapierforderung des Clearing-Mitglieds oder gegenüber dem Clearing-Mitglied am Fälligkeitstag**
Ermittlung der notwendigen Wertpapierüberträge und Zahlungsaufträge	EUR ~~0,40~~0,60

Dieses Entgelt wird nicht erhoben für bei der SIX SIS AG abgewickelten~~n~~ Instrumente.

[…]

6 Transaktionsentgelte Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)[1]

[…]

6.1 Clearing-Entgelt

Die Entgelte fallen pro ausgeführter Order und Tag einmal an, unabhängig von der Anzahl der (Teil-) Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise.

6.1.1 Clearing-Entgelt FWB-Geschäfte auf Xetra und Xetra-OTC-Geschäfte

Für das Clearing von FWB-Geschäften auf Xetra (Orders) und von Xetra-OTC-Geschäften (Eingaben) sind fixe und wertbasierte Entgelte entsprechend der unten stehenden Tabellen zu entrichten.

Fixes Entgelt für in EUR denominierte Geschäfte

Anzahl der tag-gleich ausgeführten Orders und Eingaben (monatlich pro Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglied)	**Fixes Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. pro Eingabe[2] …**	**… entspricht Rabatt auf fixes Clearing-Entgelt**
0 – 50.000	EUR 0,03	0%
50.001 – 100.000	EUR 0,025	16 $^{2}/_{3}$ %

[1] Der Abschnitt 6 sowie die übrigen Bestimmungen des Preisverzeichnisses gelten für das Clearing von an der Börse Düsseldorf abgeschlossenen Geschäften, die den im Kapitel V der Clearing-Bedingungen beschriebenen Merkmalen der an der FWB abgeschlossenen Geschäfte entsprechen und die in das Clearing durch die Eurex Clearing AG einbezogen sind, entsprechend.

[2] Für FWB-Geschäfte, die mittels der Funktionalität Xetra BEST getätigt und im A-Account eines Order Flow Providers oder im E-Account eines BEST Executors verbucht wurden, entfällt das fixe Clearing-Entgelt pro ausgeführter Order.

100.001 – 200.000	EUR 0,02	33 $^{1}/_{3}$ %
200.001 – 400.000	EUR 0,015	50%
400.001 – 750.000	EUR 0,01	66 $^{2}/_{3}$ %
750.001 – 1.500.000	EUR 0,005	83 $^{1}/_{3}$ %
> 1.500.000	EUR 0,00	100%

Fixes Entgelt für nicht in EUR denominierte Geschäfte

Geschäfte	**Fixes Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. Eingabe**
In AUD denominiert	AUD 0,04
In CAD denominiert	CAD 0,04
In CHF denominiert	CHF 0,04
In GBP denominiert	GBP 0,03
In JPY denominiert	JPY 3
In SEK denominiert	SEK 0,28
In USD denominiert	USD 0,04

~~**FWB-Geschäfte und Xetra-OTC Geschäfte**~~		
~~**Geschäfte**~~	~~**Fixes Entgelt pro ausgeführter Order bzw. Eingabe**~~[3]	~~**Wertbasiertes Entgelt pro ausgeführter Order bzw. Eingabe**~~
~~In EUR denominiert~~	~~EUR 0,06~~	~~0,0010 % (Obergrenze: EUR 3,80)~~
~~In AUD denominiert~~	~~AUD 0,12~~	~~0,0010 % (Obergrenze AUD 7,60)~~
~~In CAD denominiert~~	~~CAD 0,10~~	~~0,0010 % (Obergrenze: CAD 6,08)~~
~~In CHF denominiert~~	~~CHF 0,09~~	~~0,0010 % (Obergrenze: CHF 5,70)~~
~~In GBP denominiert~~	~~GBP 0,05~~	~~0,0010 % (Obergrenze: GBP 3,42)~~
~~In JPY denominiert~~	~~JPY 7~~	~~0,0010 % (Obergrenze: JPY 456)~~
~~In SEK denominiert~~	~~SEK 0,66~~	~~0,0010 % (Obergrenze: SEK 41,80)~~
~~In USD denominiert~~	~~USD 0,08~~	~~0,0010 % (Obergrenze: USD 5,32)~~

~~Das fixe Clearing-Entgelt fällt pro ausgeführter Order und Tag einmal an, unabhängig von der Anzahl der (Teil-) Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise.~~

[3] Für FWB-Geschäfte, die mittels der Funktionalität Xetra BEST getätigt und im A-Account eines Order Flow Providers oder im E-Account eines BEST Executors verbucht wurden, entfällt das fixe Clearing-Entgelt pro ausgeführter Order.

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Wertbasiertes Entgelt für in EUR denominierte Geschäfte

Volumen der ausgeführten Orders und Eingaben in Mio. EUR (monatlich pro Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglied)	**Wertbasiertes Entgelt …**	**… entspricht Rabatt auf wertbasiertes Clearing-Entgelt**
0 – 1.000	0,0010 %	0%
1.000 – 2.000	0,0009 %	10%
2.000 – 4.000	0,0008 %	20%
4.000 – 8.000	0,0007 %	30%
8.000 – 15.000	0,0006 %	40%
> 15.000	0,0005 %	50%

Das wertbasierte Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. pro Eingabe ist nach oben begrenzt, indem für tag-gleich ausgeführte Orders bzw. Eingaben ein Maximalwert von 500.000 EUR unterstellt wird.

Wertbasiertes Entgelt für nicht in EUR denominierte Geschäfte

	Wertbasiertes Entgelt
Orders bzw. Eingaben in AUD, CAD, CHF, GBP, JPY, SEK und USD	0,0010 %

Das wertbasierte Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. pro Eingabe ist nach oben begrenzt, indem für tag-gleich ausgeführte Orders bzw. Eingaben ein Maximalwert gemäß folgender Tabelle unterstellt wird:

Geschäfte	**Maximalwert für Entgeltberechnung~~Betrag~~**
~~In EUR denominiert~~	~~EUR 380.000~~
In AUD denominiert	AUD ~~760.000~~700.000
In CAD denominiert	CAD ~~608.000~~700.000
In CHF denominiert	CHF ~~570.000~~700.000
In GBP denominiert	GBP ~~342.000~~450.000
In JPY denominiert	JPY ~~45.600.000~~55.000.000
In SEK denominiert	SEK ~~4.180.000~~4.500.000
In USD denominiert	USD ~~532.000~~700.000

~~Rabatte auf das Clearing Entgelt für FWB Geschäfte auf Xetra~~

~~Für FWB Geschäfte auf Xetra , wird das fixe Clearing Entgelt pro ausgeführter Order nach folgendem Rabattschema reduziert.~~

~~Anzahl der ausgeführten Xetra Orders (monatlich pro Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglied)~~	~~Rabatt auf das fixe Entgelt pro ausgeführter Xetra Order~~	
~~0 - 10.000~~	~~0 %~~	~~→ für die ersten 10.000 Orders~~
~~10.001 – 20.000~~	~~6 %~~	~~→ für die nächsten 10.000 Orders~~
~~20.001 – 40.000~~	~~12 %~~	~~→ für die nächsten 20.000 Orders~~
~~40.001 – 80.000~~	~~18 %~~	~~→ für die nächsten 40.000 Orders~~
~~80.001 – 150.000~~	~~24 %~~	~~→ für die nächsten 70.000 Orders~~
~~150.001 – 300.000~~	~~30 %~~	~~→ für die nächsten 150.000 Orders~~
~~300.001 – 600.000~~	~~36 %~~	~~→ für die nächsten 300.000 Orders~~
~~600.001 – 1.200.000~~	~~42 %~~	~~→ für die nächsten 600.000 Orders~~
~~>1.200.000~~	~~48 %~~	~~→ für weitere Orders~~

6.1.2 Clearing-Engelte FWB-Geschäfte auf XONTRO

Für das Clearing von FWB-Geschäften auf XONTRO sind Entgelte entsprechend der unten stehenden Tabelle zu entrichten:

FWB-Geschäfte ~~und Xetra-OTC Geschäfte~~auf XONTRO		
Geschäfte	**Fixes Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. Eingabe**	**Wertbasiertes Entgelt pro tag-gleich ausgeführter Order bzw. Eingabe**
In EUR denominiert	EUR 0,06	0,0010 % ~~(Obergrenze: EUR 3,80)~~

~~Das fixe Clearing-Entgelt fällt pro ausgeführter Order und Tag einmal an, unabhängig von der Anzahl der (Teil-) Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise.~~

Das wertbasierte Entgelt pro tag-gleicher Order bzw. pro Eingabe ist nach oben begrenzt, indem für tag-gleich ausgeführte Orders bzw. Eingaben ein Maximalwert von 500.000 EUR unterstellt wird.

6.2 Entgelt für Liefermanagement für Aktien und aktienähnliche Instrumente

[…]

Liefermanagement für Aktien und aktienähnliche Instrumente:	Entgelt pro Wertpapierforderung des Clearing-Mitglieds oder gegenüber dem Clearing-Mitglied am Fälligkeitstag
Ermittlung der notwendigen Wertpapierüberträge und Zahlungsaufträge	EUR ~~0,40~~0,60

[…]

7 Transaktionsentgelte Irish Stock Exchange (ISE)

[…][4].

7.1 Clearing-Entgelte

Entgelt pro Transaktion: EUR ~~0,20~~0,12

[…]

9 Serviceentgelte Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Eurex Bonds GmbH, Eurex Repo GmbH und Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)

[…]

9.1 Besondere Serviceentgelte Eurex Deutschland und Eurex Zürich

9.1.1 Serviceentgelte für die Bereitstellung des Brutto-Liefermanagements (ohne Verrechnungsvereinbarung) für Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

Bereitstellungsentgelt für Brutto-Liefermanagement ohne taggleiche Verrechnung von Forderungen		
	Fixes Entgelt pro Wertpapiergeschäft	**Wertbasiertes Entgelt pro Wertpapiergeschäft**
In EUR denominiert	EUR 0,09	0,0003 % ~~(Obergrenze: EUR 1,14)~~
In CHF denominiert	CHF ~~0,14~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: CHF 1,71)~~
In USD denominiert	USD ~~0,13~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: USD 1,60)~~
In GBP denominiert	GBP 0,08	0,0003 % ~~(Obergrenze: GBP 1,03)~~

[4] ISE-Transaktionen gehen nicht in die Brutto-Liefermanagement-Funktionalität der Eurex Clearing AG ein.

Das wertbasierte Entgelt pro Wertpapiergeschäft ist nach oben begrenzt, indem für Wertpapiergeschäfte ein Maximalwert gemäß folgender Tabelle unterstellt wird:

Geschäfte	**Maximalwert für Entgeltberechnung**
In EUR denominiert	EUR 500.000
In CHF denominiert	CHF 700.000
In GBP denominiert	GBP 450.000
In USD denominiert	USD 700.000

9.2 Besondere Serviceentgelte Frankfurter Wertpapierbörse

9.2.1 Serviceentgelte für die Bereitstellung von Brutto-Liefermanagement

[…]

9.2.1.1 Brutto-Liefermanagement ohne Verrechnungsvereinbarung („Full Service“)

Die Bereitstellungsentgelte fallen pro ausgeführter Order und Tag einmal an, unabhängig von der Anzahl der (Teil-) Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise.

Bereitstellungsentgelt für Brutto-Liefermanagement ohne taggleiche Verrechnung von Forderungen		
	Fixes Entgelt pro ausgeführter Order bzw. Eingabe[5]	**Wertbasiertes Entgelt pro ausgeführter Order bzw. Eingabe**
In EUR denominiert	EUR 0,09	0,0003 % ~~(Obergrenze: EUR 1,14)~~
In AUD denominiert	AUD ~~0,18~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: AUD 2,28)~~
In CAD denominiert	CAD ~~0,14~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: CAD 1,82)~~
In CHF denominiert	CHF ~~0,14~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: CHF 1,71)~~
In GBP denominiert	GBP 0,08	0,0003 % ~~(Obergrenze: GBP 1,03)~~
In JPY denominiert	JPY ~~11~~10	0,0003 % ~~(Obergrenze: JPY 137)~~
In SEK denominiert	SEK ~~0,99~~0,84	0~~.~~,0003 % ~~(Obergrenze: SEK 12,54)~~
In USD denominiert	USD ~~0,13~~0,12	0,0003 % ~~(Obergrenze: USD 1,60)~~

[5] Für FWB-Geschäfte,die mittels der Funktionalität Xetra BEST getätigt und im A-Account eines Order Flow Providers oder im E-Account eines BEST Executors verbucht wurden, entfällt das fixe ~~Clearing~~-Entgelt pro ausgeführter Order.

~~Das fixe Bereitstellungsentgelt fällt pro ausgeführter Order und Tag einmal an, unabhängig von der Anzahl der (Teil-) Ausführungen der entsprechenden Order und etwaiger unterschiedlicher Ausführungspreise.~~

Das wertbasierte Entgelt pro tag-gleiche ausgeführter Order bzw. pro Eingabe ist nach oben begrenzt, indem für tag-gleich ausgeführte Orders bzw. Eingaben ein Maximalwert gemäß folgender Tabelle unterstellt wird:~~Die Obergrenze des zusätzlichen wertbasierten Bereitstellungsentgelts pro ausgeführter Order bzw. Eingabe kommt zur Anwendung, wenn die Summe des Wertes aller taggleichen (Teil-) Ausführungen einer Order bzw. der Wert einer Eingabe folgende Beträge übersteigt.~~

Geschäfte	**Maximalwert für Entgeltberechnung~~Betrag~~**
In EUR denominiert	EUR ~~380.000~~500.000
In AUD denominiert	AUD ~~760.000~~700.000
In CAD denominiert	CAD ~~606.667~~700.000
In CHF denominiert	CHF ~~570.000~~700.000
In GBP denominiert	GBP ~~343.333~~450.000
In JPY denominiert	JPY ~~45.666.667~~55.000.000
In SEK denominiert	SEK ~~4.180.000~~4.500.000
In USD denominiert	USD ~~533.333~~700.000

[…]