clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 135/17

Datum: 19. Dezember 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

Immobilienderivate:
Einstellung der Clearing-Services für IPD® UK Annual All Property-, UK Annual All Retail-, UK Annual All Office-und UK Annual All Industrial Index-Futures

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 149/17

Kontakt: Clearing Operations, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com;
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	1. Geänderte Abschnitte der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG 2. Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Im Zusammenhang mit dem von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland und der Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG (zusammen: die Eurex-Börsen) gefassten Beschluss, die Zulassung zum Handel der IPD® UK Annual All Property-, UK Annual All Retail-, UK Annual All Office- und UK Annual All Industrial Index-Futures an den Eurex-Börsen zu widerrufen, wird Eurex Clearing Clearing-Services für diese Produkte mit Wirkung zum **5. Februar 2018** einstellen.

Dieses Rundschreiben enthält die geänderten Abschnitte der folgenden Regelwerke:

- Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
- Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Informationen speziell zum Widerruf der Zulassung der Produkte und den geänderten Abschnitten der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 149/17.

eurex clearing

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

Immobilienderivate: Einstellung der Clearing-Services für IPD® UK Annual All Property-, UK Annual All Retail-, UK Annual All Office-und UK Annual All Industrial Index-Futures

Im Zusammenhang mit dem von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland und der Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG (zusammen: die Eurex-Börsen) gefassten Beschluss, die Zulassung zum Handel der IPD® UK Annual All Property-, UK Annual All Retail-, UK Annual All Office- und UK Annual All Industrial Index-Futures an den Eurex-Börsen zu widerrufen, wird Eurex Clearing die Clearing-Services für diese Produkte mit Wirkung zum 5. Februar 2018 einstellen.

Dieses Rundschreiben enthält die geänderten Abschnitte der folgenden Regelwerke:

- Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
- Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Informationen speziell zum Widerruf der Zulassung der Produkte und den geänderten Abschnitten der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 149/17.

1. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Die Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 1).

Die Änderungen treten zum 5. Februar 2018 in Kraft. Zum Datum des Inkrafttretens wird die Vollversion der geänderten Clearing-Bedingungen auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Clearing-Bedingungen

2. Änderungen im Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Die Änderungen im Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 2).

Die Änderungen treten zum 5. Februar 2018 in Kraft. Zum Datum des Inkrafttretens wird die Vollversion des geänderten Preisverzeichnisses auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2.2 und Ziffer 17.2.6 der Clearing-Bedingungen gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen als durch jedes Clearing-Mitglied, Basis-Clearing-Mitglied, FCM-Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, jeden Registrierten Kunden und FCM-Kunden angenommen, sofern dieser nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb der Regulären Ankündigungsfrist von mindestens fünfzehn (15) Geschäftstagen vor dem tatsächlichen Inkrafttreten den Änderungen oder Ergänzungen der Clearing-Bedingungen widerspricht.

Gemäß Ziffer 14 Abs. 3 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte Clearing Operations unter Tel. +49-69-211-1 12 50 oder per E-Mail an: clearing@eurexclearing.com. Alternativ steht Ihnen Risk Control unter Tel. +49-69-211-1 24 52 oder E-Mail risk@eurexclearing.com zur Verfügung.

19. Dezember 2017

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

(Eurex-Börsen)

Stand 05.02.2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Futures-Kontrakte („**Eurex-Kontraktspezifikationen**“).

[…]

2.10 Clearing von Immobilien-Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.~~11~~9 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Immobilien-Index-Futures-Kontrakte.

2.10.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen an dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.~~11~~9.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Geschäftstag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch ausreichende Guthaben in der jeweiligen Währung des Kontraktes auf dem Konto einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Zahlstelle (abrufbar unter www.eurexclearing.com) sicherzustellen.

2.10.2 Schlussabrechnungspreis

Für die Immobilien-Index-Futures-Kontrakte wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.~~10~~9.4 der

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts erfolgt unter Einbeziehung der jeweils vom Indexanbieter bis zum Schlussabrechnungstag bekannt gegebenen Indexwerte.

Verfügt die Eurex Clearing AG nicht über die einem Immobilien-Index-Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Indexdaten, oder ist aus anderen Gründen eine Ermittlung des Schlussabrechnungspreises auf Grundlage des entsprechenden Index unmöglich, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren ermitteln. Dabei kann auf den Wert eines vergleichbaren Index abgestellt werden. Die Eurex Clearing AG wird bei der Wahl des alternativen Verfahrens auf die weitestgehende Vergleichbarkeit mit dem ursprünglichen Index abstellen.

~~Die Schlussabrechnungspreise für die IPD® UK Annual All Property, (Excluding Residential Specialist Funds), IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office und IPD® UK Annual All Industrial Index Futures Kontrakte werden in Prozent ermittelt. Dabei erfolgt eine kaufmännische Rundung der Nachkommastellen auf den nächstmöglichen Wert von 0,005, 0,01 oder eines Vielfachen dieses Wertes.~~

~~Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich des Gesamtertrages bzw. abzüglich eines Verlustes während des Berechnungszeitraums (ein Kalenderjahr) des Index.~~

~~Die Berechnungsformel lautet:~~

~~Schlussabrechnungspreis = $100 * [EI_t / EI_{(t-1)}]$~~

~~EI_t Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf das Ende der jährlichen Indexberechnungsperiode~~

~~$EI_{(t-1)}$ Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf den Beginn der jährlichen Indexberechnungsperiode~~

Die Schlussabrechnungspreise für die
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns,
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns,
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns,
IPD® UK QuarterlyWestend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns,IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns,
IPD® UK Quarterly All Property Calendar Year Total Returns,
IPD® UK Quarterly All Retail Calendar Year Total Returns,
IPD® UK Quarterly All Office Calendar Year Total Returns und
IPD® UK Quarterly All Industrial Calendar Year Total Returns
Kontrakte werden in Prozent ermittelt.

[…]

2.10.3 Erfüllung, Lieferung

Offene Positionen vom letzten Handelstag werden durch einen Differenzbetrag ausgeglichen, der dem internen Geldkonto des Clearing-Mitglieds gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 4.3 gutgeschrieben oder belastet wird. Der Buchungsbetrag berechnet sich am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.~~11~~9.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) anhand der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis eines Kontrakts und dessen täglichen Abrechnungspreis vom Geschäftsvortag, sofern die Positionen bereits am Vortag bestanden. Für am letzten Handelstag eröffnete Positionen berechnet sich der Buchungsbetrag aus der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis und dem Handelspreis. Der Barausgleich gemäß Satz 1 erfolgt sodann am Erfüllungstag; dies ist der dem Schlussabrechnungstag folgende Geschäftstag.

****

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an den Eurex-Börsen)

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften

[…]

(5) Für auf Aktien bezogene Wertpapiergeschäfte, bei denen es sich um Kombinationsgeschäfte Option-Aktie handelt, werden Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.11 in Verbindung mit Ziffer 8.1.1 erhoben.

Produkt / Produktgruppe	**Währung**	**Ausführungsart**	**Konten**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert** (Kontrakt-anzahl)
Immobilienindex-Derivate						
Immobilienindex-Futures						
~~IPD® UK Annual All Industrial Index Futures~~	~~GBP~~	~~Orderbuch~~	~~A~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
		~~Off-Book~~	~~A~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Office Index Futures~~	~~GBP~~	~~Orderbuch~~	~~A~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
		~~Off-Book~~	~~A~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~

Produkt / Produktgruppe	**Währung**	**Ausführungsart**	**Konten**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert** (Kontrakt-anzahl)
			~~P~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures~~	~~GBP~~	~~Orderbuch~~	~~A~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
		~~Off-Book~~	~~A~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Retail Index Futures~~	~~GBP~~	~~Orderbuch~~	~~A~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~8,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
		~~Off-Book~~	~~A~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~P~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
			~~M~~	~~12,00~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP	Orderbuch	A	8,00	n. a.	n. a.
			P	8,00	n. a.	n. a.
			M	8,00	n. a.	n. a.
		Off-Book	A	12,00	n. a.	n. a.
			P	12,00	n. a.	n. a.
			M	12,00	n. a.	n. a.
[…]						

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht bis 13.30 Uhr am Handelstag nach dem Tag des Geschäfts erfolgen, werden wie folgt bepreist:

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt
Immobilienindex-Derivate	
~~IPD® UK Annual All Industrial Index Futures~~	~~GBP 16,00~~
~~IPD® UK Annual All Office Index Futures~~	~~GBP 16,00~~
~~IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures~~	~~GBP 16,00~~
~~IPD® UK Annual All Retail Index Futures~~	~~GBP 16,00~~
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 16,00
[…]	

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konto
Immobilienindex-Derivate		
~~IPD® UK Annual All Industrial Index Futures~~	~~GBP 8,00~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Office Index Futures~~	~~GBP 8,00~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures~~	~~GBP 8,00~~	~~n. a.~~
~~IPD® UK Annual All Retail Index Futures~~	~~GBP 8,00~~	~~n. a.~~
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	GBP 8,00	n. a.
[…]		

[…]

****