

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

EINFÜGUNGEN SIND UNTERSTRICHEN;

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## **2. Special und GC Repo Segment**

[...]

### **2.3 Laufzeiten im Special und GC Repo Segment**

[...]

#### **2.3.1 Standardlaufzeiten**

[...]

Beim Overnight Repo (internal) stellt das System sicher, dass die beiden beteiligten Teilnehmer zur Abwicklung des Geschäftes Abwicklungskonten bei demselben Verwahrer unterhalten. Es wird unterschieden zwischen dem Overnight Repo (internal) Euroclear, dem Overnight Repo (internal) Clearstream EuropeBanking AG, Frankfurt (CEU) und dem Overnight Repo (internal) Clearstream Banking S.A., Luxemburg (CBL).

[...]

[...]

## **3. GC Pooling® Repo Segment**

### **3.1 Wertpapiere für GC Pooling Repo**

Die für GC Pooling Repo zur Verfügung stehenden Wertpapiere umfassen alle Wertpapiere, die nicht durch die Grundsatzbestimmung in Ziffer 1 für unzulässig als Sicherheiten erklärt

werden und im System der ~~CEU~~Clearstream Banking Frankfurt als handelsfähig angezeigt werden. Zusätzlich können Wertpapiere mit einem Emissionsvolumen von mindestens 10 Millionen Euro oder äquivalentem Volumen auf individueller Basis für GC Pooling Repo zur Verfügung gestellt werden. Des Weiteren finden die zusätzlichen Kriterien in der Anlage 1 **GC Pooling Basket Definition** in der jeweils gültigen Fassung ([www.eurex.com/en/markets/eurex-repo/gcpooling](http://www.eurex.com/en/markets/eurex-repo/gcpooling)) Anwendung.

### 3.2 Baskets für GC Pooling Repo

#### 3.2.1 GC Pooling ECB Basket

##### 3.2.1.1 Zugelassene Wertpapiere

[...]

Darüber hinaus gilt die T2S-Zulässigkeit von Wertpapieren. Nur T2S-fähige Wertpapiere, die bei ~~CBF~~CEU abgewickelt werden können, sind für GC Pooling ECB Basket-Geschäfte zugelassen.

[...]

#### 3.2.2 GC Pooling ECB EXTended Basket („GC Pooling ECB EXT. Basket“)

##### 3.2.2.1 Zugelassene Wertpapiere

[...]

Darüber hinaus gilt die T2S-Zulässigkeit von Wertpapieren. Nur T2S-fähige Wertpapiere, die bei ~~CBF~~CEU abgewickelt werden können, sind für GC Pooling ECB EXT. Basket-Geschäfte zugelassen.

[...]

#### 3.2.4 GC Pooling Single Issuer~~Cheapest to Deliver~~ Basket („GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Basket“)

Der GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ (CTD) für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährung für den GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Basket Repo ist EUR.

Voraussetzungen für die Aufnahme von Wertpapieren in den GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Basket werden durch die Vereinbarungen von CmaX bestimmt. Aus Gründen des

Risikomanagements oder veränderter Marktsituationen können auf Mitteilung der Eurex Clearing AG oder der Eurex Repo GmbH Wertpapiere aus dem Kreis der zulässigen Wertpapiere ausgeschlossen und hinzugefügt werden. Dieses Recht besteht auch während der Laufzeit eines Geschäftes. Hierdurch erforderliche Substitutionen von Wertpapieren werden von CmaX automatisch veranlasst.

Die Liste der in den GC Pooling Single IssuerCTD Basket einbezogenen Wertpapiere wird auf täglicher Basis entsprechend den Wertpapieren, die die Eurex Clearing AG für die Besicherung von Securities Financing-Transaktionen akzeptiert, angepasst. Die täglich aktualisierte Liste des GC Pooling Single IssuerCTD Baskets wird den Teilnehmern in CmaX und auf der Website der Eurex Repo GmbH zur Verfügung gestellt.

Für die Bewertung der einbezogenen und übereigneten Wertpapiere im Rahmen eines GC Pooling Single IssuerCTD Basket-Geschäfts finden die Bewertungsgrundsätze der Eurex Clearing AG Anwendung.

Darüber hinaus gilt die T2S-Zulässigkeit von Wertpapieren. Nur T2S-fähige Wertpapiere, die bei CBFCEU abgewickelt werden können, sind für GC Pooling Single IssuerCTD Basket-Geschäfte zugelassen.

#### **3.2.4.1 ~~GC Pooling Cheapest to Deliver Germany Basket („GC Pooling CTD Germany Basket“)~~**

Der GC Pooling ~~CTD~~-Germany Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene deutsche Staatsanleihen mit einer Laufzeit bis zu 35 Jahren und einem Mindestemissionsvolumen von 250 Millionen Euro. Darunter befinden sich Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährungen für den GC Pooling ~~CTD~~-Germany Basket Repo sind EUR, CHF, GBP und USD.

#### **3.2.4.2 ~~GC Pooling Cheapest to Deliver France Basket („GC Pooling CTD France Basket“)~~**

Der GC Pooling ~~CTD~~-France Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene französische Staatsanleihen mit einer Laufzeit bis zu 15 Jahren und einem Mindestemissionsvolumen von 250 Millionen Euro. Darunter befinden sich Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährungen für den GC Pooling ~~CTD~~-France Basket Repo sind EUR, CHF, GBP und USD.

#### **3.2.4.3 ~~GC Pooling Cheapest to Deliver Italy Basket („GC Pooling CTD Italy Basket“)~~**

Der GC Pooling ~~CTD~~-Italy Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene italienische Staatsanleihen mit einer Laufzeit bis zu 15 Jahren und einem Mindestemissionsvolumen von

250 Millionen Euro. Darunter befinden sich Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährungen für den GC Pooling ~~CTD~~-Italy Basket Repo sind EUR, CHF, GBP und USD.

#### **3.2.4.4 GC Pooling ~~Cheapest to Deliver Spain Basket~~ („~~GC Pooling CTD Spain Basket~~“)**

Der GC Pooling ~~CTD~~-Spain Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene spanische Staatsanleihen mit einer Laufzeit bis zu 15 Jahren und einem Mindestemissionsvolumen von 250 Millionen Euro. Darunter befinden sich Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährung für den GC Pooling ~~CTD~~-Spain Basket Repo sind EUR, CHF, GBP und USD.

#### **3.2.4.5 GC Pooling ~~Cheapest to Deliver EU Basket~~ („~~GC Pooling CTD EU Basket~~“)**

Der GC Pooling ~~CTD~~-EU Basket beinhaltet für die Besicherung zugelassene Anleihen, emittiert von der Europäischen Union, mit einer Laufzeit bis zu 15 Jahren und einem Mindestemissionsvolumen von 250 Millionen Euro. Darunter befinden sich Wertpapiere, welche durch die Eurex Frankfurt AG als „Cheapest to deliver“ für die Belieferung von Fixed Income Futures-Kontrakten an den vier Verfallsterminen der Futures-Kontrakte (März, Juni, September und Dezember) in Frage kommen. Zulässige Handelswährung für den GC Pooling ~~CTD~~-EU Basket Repo sind EUR, CHF, GBP und USD.

[...]

### **3.3 Laufzeiten im GC Pooling Repo Segment**

[...]

#### **3.3.5 Laufzeiten für die GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Baskets**

Die maximale Laufzeit von GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Repo-Geschäften richtet sich nach dem jeweils nächsten Liefertag eines Fixed Income Futures-Kontraktes nach den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland. Das Term-Leg für GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Repo-Geschäfte kann mithin nur vor oder an dem in Satz 1 genannten Liefertag liegen. CTD Verfall Handelslaufzeiten (CTDMAR, CTDJUN, CTDSEP und CTDDEC) werden entsprechend im Handelssystem zur Verfügung gestellt.

„**CTD Overnight**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single Issuer~~CTD~~ Repo-Geschäftes, bei dem der Tag des Geschäftsabschlusses identisch mit dem Anfangsdatum

für das Front-Leg ist und das Enddatum für das Term-Leg einen Handelstag nach dem Anfangsdatum liegt.

„**CTD Tom Next**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag zuzüglich eines Handelstages entspricht und das End-Datum für das Term-Leg einen Handelstag nach dem Anfangsdatum liegt.

„**CTD Spot Next**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag zuzüglich zwei Handelstage entspricht und das End-Datum für das Term-Leg einen Handelstag nach dem Anfangsdatum liegt.

„**CTD Corp Next**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag zuzüglich dreier Handelstage entspricht und das End-Datum für das Term-Leg einen Handelstag nach dem Anfangsdatum liegt.

„**CTD Flex Term**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem (i) das Anfangsdatum für das Front-Leg bei freier Festlegung durch die Vertragsparteien maximal ein Jahr abzüglich eines Handelstages nach dem Tag des Geschäftsabschlusses liegt und (ii) das Enddatum für das Term-Leg bei freier Festlegung durch die Vertragsparteien, maximal das in Ziffer 3.3 festgelegte letztmögliche Enddatum ist. Entspricht das von den Vertragsparteien festgelegte Enddatum einem Kalendertag, der nicht ein Handelstag ist, so ist in diesem Fall der letzte vor dem ermittelten Kalendertag liegende Handelstag das Enddatum für das Term-Leg.

**CTD März Verfall („CTDMAR“)** bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag entspricht und das End-Datum für das Term-Leg den Futures-Verfallstermin im Monat März („Futures Delivery Date“) entspricht.

**CTD Juni Verfall („CTDJUN“)** bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag entspricht und das End-Datum für das Term-Leg den Futures-Verfallstermin im Monat Juni („Futures Delivery Date“) entspricht.

**CTD September Verfall („CTDSEP“)** bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlusstag entspricht und das End-Datum für das Term-Leg den Futures-Verfallstermin im Monat September („Futures Delivery Date“) entspricht.

**CTD Dezember Verfall („CTDDEC“)** bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem

Abschlussstag entspricht und das End-Datum für das Term-Leg den Futures-Verfallstermin im Monat Dezember („Futures Delivery Date“) entspricht.

„**CTD Tom 1W**“, „**CTD Tom 2W**“, „**CTD Tom 3W**“ bezeichnen die Laufzeiten eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlussstag zuzüglich eines Handelstages entspricht und das Enddatum für das Term-Leg sieben (1W), vierzehn (2W) oder einundzwanzig (3W) Kalendertage nach dem Anfangsdatum liegt. Entspricht das so ermittelte Enddatum einem Kalendertag, der nicht ein Handelstag ist, so ist der nächstmögliche Handelstag das jeweilige Enddatum.

„**CTD Tom 1M**“ bezeichnet die Laufzeit eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg dem Abschlussstag zuzüglich eines Handelstages entspricht und das Enddatum für das Term-Leg einen Monat (1M) nach dem Anfangsdatum auf denselben Kalendertag fällt. Ist das so ermittelte Enddatum nicht ein Handelstag, ist grundsätzlich der nächstmögliche Handelstag das Enddatum. Jedoch gilt insoweit die Ausnahme, dass die Anzahl der gezählten Monate mit der bezeichneten Laufzeit eingehalten werden muss. In diesem Ausnahmefall ist der erste vor dem ermittelten Kalendertag liegende Handelstag das Enddatum.

„**CTD Spot 1W**“, „**CTD Spot 2W**“, „**CTD Spot 3W**“ bezeichnen die Laufzeiten eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Datum für das Front-Leg „Spot“ entspricht und das Datum für das Term-Leg sieben (1W), vierzehn (2W) oder einundzwanzig (3W) Kalendertage nach „Spot“ liegt. Entspricht das so ermittelte Datum einem Kalendertag, der nicht ein Handelstag ist, so ist der nächstmögliche Handelstag das jeweilige Datum.

„**CTD Spot 1M**“ bezeichnen die Laufzeiten eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg „Spot“ entspricht und das Enddatum für das Term-Leg einen (1M) Monat nach dem Anfangsdatum liegt. Entspricht das so ermittelte Enddatum einem Kalendertag, der nicht ein Handelstag ist, so ist der nächstmögliche Handelstag das jeweilige Enddatum. Jedoch gilt insoweit die Ausnahme, dass die Anzahl der gezählten Monate mit der bezeichneten Laufzeit eingehalten werden muss. In diesem Ausnahmefall ist der erste vor dem ermittelten Kalendertag liegende Handelstag das Enddatum.

„**CTD Corp 1W**“, „**CTD Corp 2W**“, „**CTD Corp 3W**“ bezeichnen die Laufzeiten eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Datum für das Front-Leg „Corp“ entspricht und das Datum für das Term-Leg sieben (1W) oder vierzehn (2W) oder einundzwanzig (3W) Kalendertage nach „Corp“ liegt. Entspricht das so ermittelte Datum einem Kalendertag, der nicht ein Handelstag ist, so ist der nächstmögliche Handelstag das jeweilige Datum.

„**CTD Corp 1M**“ bezeichnen die Laufzeiten eines GC Pooling Single IssuerCTD Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg „Corp“ entspricht und das Enddatum für das Term-Leg einen (1M) Monat nach „Corp“ auf denselben Kalendertag fällt.

Ist das so ermittelte Enddatum nicht ein Handelstag, ist grundsätzlich der nächstmögliche Handelstag das Enddatum. Jedoch gilt insoweit die Ausnahme, dass die Anzahl der gezählten Monate mit der bezeichneten Laufzeit eingehalten werden muss. In diesem Ausnahmefall ist der erste vor dem ermittelten Kalendertag liegende Handelstag das Enddatum.

[...]

[...]

\* \* \* \* \*