

An die  
Mitglieder der  
DTB Deutsche Terminbörse

Deutsche Börse AG  
Funktionalität Terminmarkt  
Börsenplatz 7-11  
60313 Frankfurt am Main  
Postanschrift  
60284 Frankfurt am Main

16.04.98

Telefon  
0 69-21 01-5743  
Telefax  
0 69-21 01-44 61

Internet  
<http://www.exchange.de>

## **Änderung des Pricing-Offsets für den LIB3-LIB1-Spread (LIBS) Rundschreiben Nr. 19/98**

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Rahmen der Halbierung der Tickgröße in den Geldmarktfutures LIB1 und LIB3 wurde aus technischen Gründen der Produktparameter „Maximum Price“ von 100,00 auf 99,995 reduziert. Dies hatte zur Folge, daß der bisher bei 100,00 Punkten liegende Pricing-Offset Parameter im LIB3-LIB1-Spread auf 10,00 Punkte reduziert werden mußte. Dieser Parameter dient der Vermeidung negativer Preise, die bei einer Spread-Notierung LIB3 minus LIB1 entstehen, wenn der Preis des LIB3 unter dem des LIB1 liegt.

Beispiel:

- $96,450 \text{ (LIB3)} - 96,325 \text{ (LIB1)} + 10,000 \text{ (Offset)} = 10,125 \text{ (Spread Preis)}$
- $96,450 \text{ (LIB3)} - 96,600 \text{ (LIB1)} + 10,000 \text{ (Offset)} = 9,850 \text{ (Spread Preis)}$

Für weitere Informationen zu den an der DTB handelbaren Inter-Product-Spreads verweisen wir auf unser Rundschreiben 24/97 „Einführung von Inter-Product-Spreads“ vom 14.04.1997.

Für Rückfragen steht Ihnen Herr Stefan Brendgen unter der Rufnummer 069-2101-5743 gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Jörg Franke

Christian Klapproth

Vorsitzender des  
Aufsichtsrates:  
Dr. Rolf-E. Breuer

Vorstand:  
Dr. Werner G. Seifert  
(Vorsitzender)  
Jürgen Blitz  
Dr. Reto Francioni  
Dr. Jörg Franke  
Paul Gerbecks

Aktiengesellschaft  
mit Sitz in  
Frankfurt am Main  
HRB Nr. 32232  
Amtsgericht  
Frankfurt am Main