

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland

(Eurex-Börse)

Stand 03.12.2018

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 1

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

Abschnitt 1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

1.3.2 Kontenführung

[...]

- (2) Positionen werden in jedem Transaktionskonto brutto geführt, d. h. sie können sowohl auf ihrer Long- wie auf ihrer Short-Seite offen sein. ~~Positionen in den Market-Maker-Konten werden netto geführt, d. h. jede Position kann nur entweder long oder short sein.~~

[...]

- (7) Transaktionsberichtigungen (Trade Adjustments) und Positionsberichtigungen (Position Adjustments) gemäß den nachfolgenden Ziffern 1.3.3 bis 1.3.5 können vor, während oder nach der Trading-Periode eines jeden Geschäftstages eingegeben werden. Transaktionsberichtigungen sind für Transaktionen des jeweiligen Geschäftstages und der beidendre vorherigen Geschäftstage zulässig.

[...]

1.3.3 Transaktions- und Positionsübertragungen

- ~~(1) Übertragungen von Transaktionen zwischen verschiedenen Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden bzw. Clearing-Mitgliedern von Market-Maker-Konten sind nicht zulässig. Übertragungen von Positionen zwischen verschiedenen Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden bzw. Clearing-Mitgliedern von oder auf Market-Maker-Konten sind nicht zulässig.~~

~~(2)~~

- (1) Die Änderung der Zuordnung einer Transaktion von (a) einem Kundenkonto auf ein Transaktionskonto eines Clearing-Mitglieds oder -Eigenkonto Nicht-Clearing-Mitglieds/Registrierten Kunden oder NCM/RK auf ein anderes

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 2

~~TransaktionsEigenkonto, (b) ein des selben Clearing-Mitglieds-Eigenkonto, oder des selben Nicht-Clearing-Mitglieds oder Registrierten Kunden NCM/RK-Eigenkonto oder Market-Maker-Konto auf ein Kundenkonto, (c) ein Market-Maker-Konto auf ein Clearing-Member-Eigenkonto, NCM/RK-Eigenkonto oder einem Kundenkonto („Trade Transfer“), sowie entsprechende Positionsübertragungen und Positionsübertragungen von einem Kundenkonto, einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder einem NCM/RK-Eigenkonto auf ein Market-Maker-Konto („Position Transfer“)~~ durch ein Clearing-Mitglied oder ein Nicht-Clearing-Mitglied/einen Registrierten Kunden sind nur zur korrekten Erfassung der Transaktionen auf dem jeweiligen Konto zulässig.

[...]

- (32) Übertragungen von Transaktionen ohne Geldtransfer oder Positionsübertragungen mit Geldtransfer zwischen verschiedenen Clearing-Mitgliedern (Member Position Transfer) dürfen nur vorgenommen werden, wenn die Eingabe der Übertragung von allen beteiligten Nicht-Clearing-Mitgliedern, Registrierten Kunden (sofern anwendbar) und Clearing-Mitgliedern als verbindlich bestätigt wird. Positionsübertragungen von oder auf ein Kundenkonto dürfen nur vorgenommen werden, wenn der betreffende Direkte Kunde dies verlangt.

[...]

- (43) Übertragungen von Transaktionen von einem Kundenkonto eines Clearing-Mitgliedes auf ein Kunden-, Clearing-Mitglied-Eigen-, NCM/RK-Eigen- oder Market-Maker-Konto eines anderen Clearing-Mitgliedes („Give-up-Trades“) können am Tag des Abschlusses der jeweiligen Transaktion und an den ~~beidendre~~ darauf folgenden Geschäftstagen vorgenommen werden, wenn der Direkte Kunde dies verlangt, sofern

[...]

– das übernehmende Clearing-Mitglied oder – sofern dies der Fall ist – das von der Übernahme betroffene Nicht-Clearing-Mitglied als Vertreter dieses Clearing-Mitgliedes die Übernahme der Transaktion bestätigt hat.

- (54) Übertragungen von Transaktionen von einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder einem Market-Maker-Konto eines Clearing-Mitglieds, ~~oder~~ einem NCM/RK-Eigenkonto oder einem Market-Maker-Konto eines NCM/RKkeines Clearing-Mitgliedes auf ein Kundenkonto eines anderen Clearing-Mitgliedes oder auf ein Kundenkonto in Bezug auf ein Nicht-Clearing-Mitglied desselben oder eines anderen Clearing-Mitgliedes können am Tag des jeweiligen Abschlusses der jeweiligen Transaktion und den an den ~~beidendre~~ darauf folgenden Geschäftstagen vorgenommen werden, sofern

- durch die Übertragung die Person, für deren Rechnung die Transaktion ursprünglich abgeschlossen wurde, identisch bleibt,

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 3

[...]

~~(6-5)~~ Die Absätze ~~(43)~~ und ~~(54)~~ können auf Übertragungen von einer Transaktion Anwendung finden (wodurch diese eine RK-Bezogene Transaktion wird), die von einem Kundenkonto eines Clearing-Mitgliedes (entweder in Bezug auf UDK-Bezogene Transaktionen, SK-Bezogene Transaktionen oder Kundentransaktionen eines Nicht-Clearing-Mitgliedes) auf ein Kundenkonto (in Bezug auf Kundentransaktionen eines Registrierten Kunden) oder ein NCM/RK-Eigenkonto (in Bezug auf einen Registrierten Kunden) eines anderen Clearing-Mitgliedes nach Angabe eines der betreffenden Clearing-Mitglieder erfolgt.

[...]

1.3.5 Berichtigung von Eröffnungs- oder Glattstellungstransaktionen

(1) Berichtigungen von Eröffnungs- oder Glattstellungstransaktionen (Trade Opening oder Closing Adjustments) können für auf einem Clearing-Mitglied-Eigenkonto oder Market-Maker-Konto, oder NCM/RK-Eigenkonto oder Market-Maker-Konto erfasste Transaktionen zur Eröffnung oder Glattstellung zweier entgegengesetzter Transaktionen vorgenommen werden. Dies gilt entsprechend für Wiedereröffnungen von geschlossenen Positionen sowie Positionsglattstellungen (Position Reopening oder Closing Adjustments).

[...]

[...]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

2.8.8 Transaktions- und Positionsübertragungen

Falls eine Übertragung eines CMFs die in Abschnitt 1 Ziffer 1.3.3 dargelegten Anforderungen erfüllt und an einem ~~der zwei~~ Geschäftstage, ~~dieder~~ auf den Geschäftstag, an dem der jeweilige CMF geschlossen wurde, folgt~~en~~, ausgeführt wird, berücksichtigt die Variation Margin nicht die Laufzeitkalibrierung(en) (gemäß Abschnitt 2 Ziffer 2.8.1 (2)), die ~~für den/die entsprechenden an einem der zwei~~ Geschäftstag(e), der/die auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt/folgen, statt~~and/stattfanden~~findet. Die von dieser Übertragung an einem Geschäftstag, der auf den Geschäftstag folgt, an dem der jeweilige CMF geschlossen wurde, betroffenen Clearing-Mitglieder wickeln bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.

~~(1) In dem Fall, dass die Übertragung eines CMFs an dem ersten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet,~~

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 4

~~wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige CMF abgeschlossen wurde, und dem laufzeitkalibrierten Preis des folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~(2) In dem Fall, dass die Übertragung der CMFs an dem zweiten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige CMF abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige CMF abgeschlossen wurde, und dem laufzeitkalibrierten Preis des zweiten folgenden Geschäftstages zuzüglich der Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des folgenden Geschäftstages und dem fälligkeitskalibrierten Preis des zweiten folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~In den in Ziffer 2.8.8 Abs. (1) und (2) beschriebenen Fällen, wickeln die von dieser Übertragung betroffenen Clearing-Mitglieder bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.~~

[...]

2.12 Clearing von FX Rolling Spot Futures

[...]

2.12.8 Transaktions- und Positionsübertragungen

Falls eine Übertragung eines FX Rolling Spot Futures die in Abschnitt 1 Ziffer 1.3.3 dargelegten Anforderungen erfüllt und an einem ~~der zwei~~ Geschäftstage, ~~dieder~~ auf den Geschäftstag, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future ~~Kontrakt~~ geschlossen wurde, ~~folgten~~, ausgeführt wird, berücksichtigt die Variation Margin nicht die Swapsatz-Anpassung (gemäß Abschnitt 2 Ziffer 2.12.1 (2)), die für den/die entsprechenden an einem der zwei Geschäftstag(e), der/die auf den Geschäftstag, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future ~~Kontrakte~~ abgeschlossen wurde, folgt/folgen, statt ~~and~~ findet. Die von dieser Übertragung an einem Geschäftstag, der auf den Geschäftstag folgt, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future geschlossen wurde, betroffenen Clearing-Mitglieder wickeln bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.

~~(1) In dem Fall, dass die Übertragung eines FX Rolling Spot Future an dem ersten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige FX Rolling Spot Future Kontrakt abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future Kontrakt abgeschlossen wurde, und dem~~

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 03.12.2018
	Seite 5

~~Wiedereröffnungspreis des folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~(2) In dem Fall, dass die Übertragung eines FX Rolling Spot Future an dem zweiten Geschäftstag, der auf den Geschäftstag, an dem die jeweilige FX Rolling Spot Future-Kontrakt abgeschlossen wurde, folgt, stattfindet, wird diese Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des Geschäftstages, an dem der jeweilige FX Rolling Spot Future-Kontrakt abgeschlossen wurde, und dem Wiedereröffnungspreis des zweiten folgenden Geschäftstages zuzüglich der Differenz in der Variation Margin zwischen dem täglichen Abrechnungspreis des folgenden Geschäftstages und dem Wiedereröffnungspreis des zweiten folgenden Geschäftstages nicht auf das übernehmende Clearing-Mitglied übertragen.~~

~~In den in Ziffer 2.12.8 Absätze 1 und 2 beschriebenen Fällen, wickeln die von dieser Übertragung betroffenen Clearing-Mitglieder bestehende Differenzen in der Variation Margin bilateral ab.~~

[...]
