

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

EINFÜGUNGEN SIND UNTERSTRICHEN;

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

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

[...]

### **2.2 Special Repo**

[...]

#### **2.2.2 Technische Einrichtung von Special Repo**

[...]

[...]

##### **~~2.2.2.14~~ Special NO Basket**

~~Der Special NO Basket umfasst alle auf Euro lautende norwegische Schuldverschreibungen sowohl von den GC Baskets gemäß Ziffer 2.1 als auch von den gemäß Ziffer 2.2.1 für Special Repo zur Verfügung stehenden Wertpapieren mit dem ISIN Präfix NO.~~

##### **~~2.2.2.15~~ Special PT Basket**

[...]

##### **~~2.2.2.16~~ Special SE Basket**

~~Der Special SE Basket umfasst alle auf Euro lautende schwedische Schuldverschreibungen sowohl von den GC Baskets gemäß Ziffer 2.1 als auch von den gemäß Ziffer 2.2.1 für Special Repo zur Verfügung stehenden Wertpapieren mit dem ISIN Präfix SE.~~

### 2.2.2.157 Special XS Basket

[...]

## 2.3 Laufzeiten im Special und GC Repo Segment

[...]

### 2.3.1 Standardlaufzeiten

[...]

„**Tom 1M**“, „**Tom 2M**“, „**Tom 3M**“, „**Tom 6M**“, „**Tom 9M**“, „**Tom 12M**“ bezeichnet die Laufzeit eines 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), ~~zwei~~ (2M), ~~drei~~ (3M), ~~sechs~~ (6M), ~~neun~~ (9M) oder ~~zwölf~~ (12M) Monate 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.

[...]

„**Spot Open LCR30d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 30 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann ~~mindestens 30 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt~~. Die „Liquidity Coverage Ratio“ (LCR) soll sicherstellen, dass ein Kreditinstitut einen ausreichenden Bestand an lastenfreien, erstklassigen liquiden Aktiva hält, die in Barmittel umgewandelt werden können, um den Liquiditätsbedarf auch unter äußerst ungünstigen Umständen für mindestens 30 Kalendertage zu decken.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

„**Spot Open NSFR185d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 185 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann ~~mindestens 185 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt~~. Die „Net Stable Funding Ratio“ (NSFR) ist ein Mindeststandard zur Verringerung des Refinanzierungsrisikos über einen

längeren Zeithorizont. Die strukturelle Liquiditätsquote soll eine nachhaltige Refinanzierungsstruktur in den Instituten sicherstellen, indem sie die Fristentransformation zwischen Aktivgeschäft einerseits und Refinanzierung andererseits begrenzt und somit das Risiko künftiger Refinanzierungsprobleme vermindert.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

„**Spot Open NSFR370d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 370 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann. ~~mindestens 370 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt.~~ Die „Net Stable Funding Ratio“ (NSFR) ist ein Mindeststandard zur Verringerung des Refinanzierungsrisikos über einen längeren Zeithorizont. Die strukturelle Liquiditätsquote soll eine nachhaltige Refinanzierungsstruktur in den Instituten sicherstellen, indem sie die Fristentransformation zwischen Aktivgeschäft einerseits und Refinanzierung andererseits begrenzt und somit das Risiko künftiger Refinanzierungsprobleme vermindert.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

[...]

„**Corp 1W**“, „**Corp 2W**“, „**Corp 3W**“ bezeichnen die Laufzeiten eines 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.

„**Corp 1M**“, „**Corp 2M**“, „**Corp 3M**“, „**Corp 6M**“, „**Corp 9M**“, „**Corp 12M**“ bezeichnen die Laufzeiten eines Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg „Corp“ entspricht und das Enddatum für das Term-Leg einen (1M) ~~Monat~~, zwei (2M) ~~oder~~ drei (3M) ~~oder~~ sechs (6M), neun (9M) ~~oder~~ zwölf (12M) Monate 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.

[...]

## 2.4 Handelszeiten

Special und GC Repo Geschäfte mit nicht-gleictägiger und gleichtägiger Abwicklung (z.B. Overnights) werden durch die Eurex Clearing AG bis zu einem bestimmten Zeitpunkt (Cut-Off-Zeit) innerhalb des Handelstages angenommen. Diese Cut-Off-Zeit wird von der Eurex Clearing AG festgelegt. Siehe dazu auch Ziffer 1.5 Abs. 1 „Clearing und Settlement“ der Geschäftsbedingungen.

Die folgenden Handelszeiten gelten bei Special und GC Repo Geschäften mit nicht-gleictägiger und gleichtägiger Abwicklung in Abhängigkeit von der jeweiligen Währung:

<u>Trade Type</u>	<u>Currency</u>	<u>Trading Times</u>			
		<u>Non-SameDay</u> settling trade terms		<u>SameDay</u> settling trade terms (e.g. Overnight)	
		<u>Start</u>	<u>End</u>	<u>Start</u>	<u>End</u>
<u>Special / GC</u>	<u>EUR</u>	<u>07:30</u>	<u>18:00</u>	<u>07:30</u>	<u>15:15<sup>1</sup></u> <u>14:45<sup>2</sup></u>
	<u>GBP</u>	<u>07:30</u>	<u>18:00</u>	<u>07:30</u>	<u>15:15<sup>1</sup></u> <u>14:45<sup>2</sup></u>

<sup>1</sup> Abwicklung innerhalb Clearstream oder innerhalb Euroclear

<sup>2</sup> Abwicklung zwischen Clearstream und Euroclear

## 3. **GC Pooling® Repo Segment**

[...]

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

[...]

#### 3.3.1 **Standardlaufzeiten**

[...]

„**Tom 1M**“, „**Tom 2M**“, „**Tom 3M**“, „**Tom 6M**“, „**Tom 9M**“, „**Tom 12M**“ bezeichnet die Laufzeit eines 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), zwei (2M), drei (3M), sechs (6M), neun (9M) oder zwölf (12M) Monate 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.

[...]

„**Spot Open LCR30d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum in abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 30 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann. ~~mindestens 30 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt.~~ Die „Liquidity Coverage Ratio“ (LCR) soll sicherstellen, dass ein Kreditinstitut einen ausreichenden Bestand an lastenfreien, erstklassigen liquiden Aktiva hält, die in Barmittel umgewandelt werden können, um den Liquiditätsbedarf auch unter äußerst ungünstigen Umständen für mindestens 30 Kalendertage zu decken.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

„**Spot Open NSFR185d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 185 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann. ~~mindestens 185 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt.~~ Die „Net Stable Funding Ratio“ (NSFR) ist ein Mindeststandard zur Verringerung des Refinanzierungsrisikos über einen längeren Zeithorizont. Die strukturelle Liquiditätsquote soll eine nachhaltige Refinanzierungsstruktur in den Instituten sicherstellen, indem sie die Fristentransformation zwischen Aktivgeschäft einerseits und Refinanzierung andererseits begrenzt und somit das Risiko künftiger Refinanzierungsprobleme vermindert.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

„**Spot Open NSFR370d**“ bezeichnet ein Spot Open Repo Geschäft, bei dem das Enddatum abweichend von Ziffer 2.3 Unterabsatz 3 während der Laufzeit und auch als Partial Return

oder Partial Recall durch eine Vertragspartei an einem jeden Handelstag für einen Handelstag, der in mindestens 370 Kalendertagen liegt, bestimmt werden kann. mindestens 370 Kalendertage nach dem Schließen des Geschäfts liegt. Die „Net Stable Funding Ratio“ (NSFR) ist ein Mindeststandard zur Verringerung des Refinanzierungsrisikos über einen längeren Zeithorizont. Die strukturelle Liquiditätsquote soll eine nachhaltige Refinanzierungsstruktur in den Instituten sicherstellen, indem sie die Fristentransformation zwischen Aktivgeschäft einerseits und Refinanzierung andererseits begrenzt und somit das Risiko künftiger Refinanzierungsprobleme vermindert.

Einvernehmlich können die Vertragsparteien das so bestimmte Enddatum auf einen beliebigen Handelstag vorverlegen, der jedoch frühestens auf den zweiten Handelstag nach Abschluss der entsprechenden Vereinbarung fallen darf.

[...]

„**Corp 1W**“, „**Corp 2W**“, „**Corp 3W**“ bezeichnen die Laufzeiten eines 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.

„**Corp 1M**“, „**Corp 2M**“, „**Corp 3M**“, „**Corp 6M**“, „**Corp 9M**“, „**Corp 12M**“ bezeichnen die Laufzeiten eines Repo-Geschäftes, bei dem das Anfangsdatum für das Front-Leg „Corp“ entspricht und das Enddatum für das Term-Leg einen (1M) ~~Monat~~, zwei (2M), ~~oder~~ drei (3M), sechs (6M), neun (9M) oder zwölf (12M) Monate 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.

[...]

### 3.4 Handelszeiten

[...]

Trade Type	Currency	Trading Times	
		Non-SameDay settling trade terms	SameDay settling trade terms (e.g. Overnight)

		Start	End	Start	End
<b>GC Pooling<sup>5</sup></b>	EUR	07:30	18:00	07:30	17:00 <sup>2</sup> 16:00 <sup>3</sup> 15:30 <sup>4</sup>
	USD	07:30	18:00	07:30	15:30
	CHF	07:30	18:00	07:30	13:00
	GBP	07:30	18:00	07:30	16:30
<b>Early Morning<sup>1</sup></b>	EUR	07:30	18:00	N/A	N/A

- <sup>1</sup> Zur Vermeidung von Missverständnissen werden Front-Legs von Early Settlement Repos (Early Morning) immer brutto abgerechnet und Term-Legs werden immer netto abgerechnet.
- <sup>2</sup> Gilt nur für EUR T2S Baskets.
- <sup>3</sup> Für Kunden mit einem von Clearstream Banking Luxembourg bereitgestellten Geschäftsbankgeldkonto (commercial bank account).
- <sup>4</sup> Gilt nur für EUR GC Pooling INT MXQ Basket.
- <sup>5</sup> Die Handelszeiten für das Select Invest Segment sind 07:30-18:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main. Handelsende für Select Invest Transaktionen mit gleichtägiger Abwicklung ist 14:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main für die Währung EUR, 15:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main für die Währung USD, 13:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main für die Währung CHF und 15:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main für die Währung GBP. Abweichende Handelszeiten für Select Invest Transaktionen mit gleichtägiger Abwicklung gelten für Select Invest Teilnehmer, die sich für das Verfahren zum frühen Cash Sweep gemäß Ziffer 3.3.3 Absatz 4 der Geschäftsbedingungen entschieden haben. Diese Zeiten werden auf der Internetseite der Eurex Repo GmbH veröffentlicht.

\* \* \* \* \*