



# Zulassung zum GC Pooling<sup>®</sup> Markt

e u r e x  
*repo*

**Ihr Leitfaden zur Eurex Repo -  
GC Pooling<sup>®</sup> Markt Handelsteilnahme**



1. WILLKOMMEN.....	3
2. DIE TEILNAHME AM GC POOLING® MARKT .....	4
2.1 TEILNAHMEVORAUSSETZUNGEN.....	4
2.2 CLEARING UND SETTLEMENT.....	4
2.3 ANBINDUNG AN DAS EUREX REPO HANDELSSYSTEM FÜR GC POOLING® .....	5
2.3.1 HARDWARE UND SOFTWAREANFORDERUNGEN.....	6
2.3.2 TECHNISCHE ANBINDUNG.....	8
2.4 CLEARSTREAM BANKING AG – XEMAC ANBINDUNG .....	8
2.4.1 LEITUNGSBESTELLUNG.....	9
2.4.2 INSTALLATION .....	10
2.4.3 LEITUNGSKOSTEN .....	10
2.4.4 HARDWARE UND SOFTWAREANFORDERUNGEN.....	11
2.5 CLEARSTREAM BANKING - CMAX .....	12
2.6 REGISTRIERUNG VON PERSONEN.....	12
2.7 TEILNAHME AUS DEM AUSLAND / POSTVOLLMACHT .....	13
2.8 GEBÜHRENMODELL.....	13
3. SIMULATION .....	14
4. CHECKLISTE.....	15
5. WEITERE INFORMATIONEN UND RICHTLINIEN .....	17
6. ANSPRECHPARTNER.....	18

## 1. Willkommen

Vielen Dank für Ihr Interesse am Eurex Repo GC Pooling® Markt!

Wir freuen uns Ihnen im Folgenden einen Leitfaden zur Seite stellen zu können, der Sie durch die verschiedenen Stationen bis zur GC Pooling® Handelsteilnahme begleiten wird.

Das Unternehmen Eurex Repo GmbH ist eine 100%ige Tochter der Eurex Frankfurt AG, welches jeweils zu 50% der SIX Swiss Exchange AG und der Deutschen Börse AG gehört. Außerdem ist Eurex Repo ein privatrechtlich organisierter Marktplatz und keine öffentlich-rechtliche Börse.

Die Eurex Clearing AG ist ebenfalls ein 100%iges Tochterunternehmen der Eurex Frankfurt AG und tritt in den Eurex Repo Märkten als zentrale Gegenpartei auf, d.h. bei Abschluss eines Geschäfts ist die zentrale Gegenpartei die Eurex Clearing AG und nicht die Eurex Repo GmbH. Aus diesem Grund ist für eine Handelsteilnahme am GC Pooling® Markt auch eine Mitgliedschaft als General Clearing Mitglied (GCM) oder Direkt Clearing Mitglied (DCM) bei der Eurex Clearing AG erforderlich. In Zusammenhang mit einem Repo Clearer ist eine indirekte Teilnahme als Non-Clearing Mitglied (NCM) möglich. Genauere Informationen zu den Mitgliedschaften erhalten Sie in unserem Leitfaden zur Repo Clearing Mitgliedschaft (siehe „Zulassungsleitfaden Eurex Clearing“).

Seit dem Jahr 2005 bietet die Eurex Repo GmbH in Zusammenarbeit mit der Clearstream Banking AG den GC Pooling® Markt an. Über 8.000 Wertpapiere können in dem Euro GC Pooling® Basket gehandelt und, sofern gewünscht, direkt für Offenmarktgeschäfte der Deutschen Bundesbank / EZB genutzt werden. Der im November 2008 eingeführte Euro GC Pooling® EXTended Basket enthält ca. 23.000 Deutsche Bundesbank / EZB-fähige Wertpapiere. Das Settlement der GC Pooling® Produkte wird von Clearstream Banking AG durchgeführt. Die Collateral Management Systeme Xemac® von Clearstream Banking Frankfurt (CBF) bzw. CmaX von Clearstream Banking Luxemburg (CBL) übernehmen die vollautomatische Allokation und Substitution der Wertpapiere zur Besicherung der Geldgeschäfte. Eine Anbindung an Xemac bzw. CmaX ist für die Teilnahme am GC Pooling® Handel obligatorisch. Der GC Pooling® und Euro Markt werden über die gleiche Benutzeroberfläche gehandelt.

Die rechtlichen Grundlagen für die GC Pooling® Teilnahme finden Sie in den Handelsbedingungen (einschließlich Anhang) sowie in den Clearingbedingungen der Eurex Clearing AG.



## 2. Die Teilnahme am GC Pooling Markt

### 2.1 Teilnahmevoraussetzungen

Für die Teilnahme am Eurex Repo GC Pooling® Markt müssen folgende rechtliche Voraussetzungen erfüllt werden:

- § Der Antragsteller muss im Heimatstaat einer Finanzaufsicht unterstellt sein
- § Der Antragsteller muss ein Kreditinstitut oder ein Finanzdienstleister entsprechend der Definition in Artikel 1, §1 + 2 und Artikel 4, §1 der EU-Finanzmarkttrichtlinie Markets in Financial Instruments Directive („MiFID“) 2004/39/EG sein
- § Der Antragsteller muss im Eurex Repo GC Pooling® Markt als Teilnehmer am Clearingprozess der Eurex Clearing AG entweder direkt als General Clearing Mitglied (GCM) oder Direkt Clearing Mitglied (DCM) oder indirekt über eine NCM-GCM /DCM Vereinbarung teilnehmen (siehe „Zulassungsleitfaden Eurex Clearing AG“)

Außerdem gelten folgende zusätzliche Bedingungen:

- § Abwicklung über Clearstream Banking Frankfurt (CBF) und Clearstream Banking Luxemburg (CBL)
- § Direkte Anbindung an Xemac und CmaX, den Collateral Management Systemen der Clearstream Banking

### 2.2 Clearing und Settlement

Anders als im Euro Markt erfolgt das Settlement im GC Pooling® Markt ausschließlich über die CASCADE/Creation Settlement Plattformen von Clearstream Banking Frankfurt (CBF) bzw. Clearstream Banking Luxemburg (CBL) statt. Xemac ist das Collateral Management System von CBF und CmaX ist das Collateral Management System von CBL. Die beiden Systeme übernehmen die Allokation und Substitution der Wertpapierbestände der Teilnehmer. Es gilt zu beachten, dass derzeit ausschließlich Teilnehmer mit einer deutschen Banklizenz von der Möglichkeit Gebrauch machen können, erhaltene Wertpapiere für die Teilnahme an den Offenmarktgeschäften der Deutschen Bundesbank / EZB wieder zu verwenden. Darüber hinaus, ist der Zugang zu den Offenmarktgeschäften der Deutschen Bundesbank / EZB nur über das Xemac System möglich.

Die girosammelverwahrten Wertpapierbestände der Handelsteilnehmer werden in CASCADE bei CBF verwaltet. In Wertpapierrechnung gehaltene Wertpapiere werden in Creation, der Settlement Plattform von CBL gehalten. Alle Wertpapierbestände der Teilnehmer werden immer im Collateral Management System Xemac als ein virtueller „Collateral-Pool“ angezeigt.



Allen GC Pooling® Markt Teilnehmer wird ein „Reservation Account“ und ein „Segregation Account“ eröffnet. Im „Segregation Account“ werden die aus einer Transaktion erhaltenen Wertpapiere verwahrt, während im „Reservation Account“ die durch den Teilnehmer zu stellenden Wertpapiere (Sicherheiten) gehalten werden.

Deutschen Handelsteilnehmern wird zur Einrichtung der „Reservation und Segregation Accounts“ neben Ihrem bestehenden CASCADE Hauptkonto (sog. -000) bei Clearstream Banking Frankfurt (CBF) ein Xemac Unterkonto (sog. -550 Konto) eingerichtet, an das die „Reservation- und Segregation Accounts“ angeschlossen werden.

Die Handelsteilnehmer sind dafür verantwortlich, dass sich immer ausreichend GC Pooling-fähige Wertpapiere in Ihrem Sicherheiten-Pool ( -550 Konto) befinden, wenn Sie entsprechende Transaktionen eingehen. Dazu transferiert der Teilnehmer eigene GC Pooling-fähige Wertpapiere vom in CASCADE befindlichen Hauptkonto auf das Xemac Unterkonto, das fortan vollautomatisch das Collateral Management übernimmt. Teilnehmer mit CBL-Konten, können Wertpapierbestände manuell oder automatisch auf das „Reservation Account“ in Creation bereitstellen.

Hinweis: Wertpapiere die sich auf dem -550 Xemac Konto befinden und in keiner GC Pooling® Transaktion verpfändet sind, können zur deutschen „Liquiditätsverordnung – LiqV“ herangezogen werden.

## **2.3 Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem für GC Pooling®**

Die Anforderungen zur Teilnahme am GC Pooling® Markt sind prinzipiell identisch mit denen für den Euro Markt. Der wesentliche Unterschied besteht darin, dass eine Anbindung an Xemac/CmaX erforderlich ist.

Der Teilnehmer ist grundsätzlich selbst verantwortlich für die technische Verbindung zum Eurex Repo Handelssystem.

Nach Einreichung der Formulare zur Handelsanmeldung, erhält der Teilnehmer postalisch vom Eurex Repo Technical Helpdesk ein sog. „Welcome-Package“. Dieses enthält neben den persönlichen Online-Zugangsdaten für die „Member Page“ Umgebung der Eurex Repo Website ([www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com)) auch die Zugangsdaten für die „Cisco VPN Client download“ Umgebung sowie alle weiteren Informationen zur Installation und Konfiguration des Eurex Repo Handelssystems.

Mit den entsprechenden persönlichen Online-Zugangsdaten hat der Handelsteilnehmer im ersten Schritt nach der Anmeldung in der „Cisco VPN Client download“ Umgebung auf der Eurex Repo Website die Möglichkeit, die Cisco VPN Client Software samt dazugehörigen Cisco VPN Client Zertifikate herunterzuladen. Mittels dieses Cisco Client und dedizierten Zertifikaten kann eine VPN (VirtualPrivatNetwork) Verbindung zum Eurex Repo „Cisco-Server“ installiert werden, um den Teilnehmer zu authentifizieren und den Datenverkehr zu verschlüsseln. Je nachdem, ob der Teilnehmer die Handelssoftware der „Produktion“ oder „Simulation“ installieren möchte, gibt es unterschiedliche Links zum herunterladen. Erst nachdem die Cisco VPN Client Software installiert, konfiguriert und in Betrieb genommen ist, können im zweiten Schritt nach Anmeldung auf der „Member Page“ der Eurex Repo Website, die weiteren Softwarekomponenten für die Einrichtung des Eurex Repo Handelssystems heruntergeladen werden.



Darüber hinaus ist für die Installation des GUI (Graphical User Interface) und/oder des OTX (Own Trade Extractor) ein JRE (Java Runtime Environment) Voraussetzung.

Detaillierte Informationen sind im „Welcome-Package“ von Eurex Repo bzw. dem „Installation Guide“ zu entnehmen.

Alle Software-Komponenten und Zertifikate zur Nutzung des Eurex Repo Handelssystems sind kostenfrei und können nach dem Herunterladen auf beliebig vielen Workstations des Handelsteilnehmers installiert werden. Die Installation des Eurex Repo Handelssystems nimmt nur ca. eine Stunde Zeit in Anspruch.

Weitere Fragen zur Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem beantwortet Ihnen gerne unser Technical Helpdesk unter:

Technical Helpdesk

T +41 (0)58-854-2488

F +41-(0)58-854-2898

E-Mail: [techhelp@eurexrepo.com](mailto:techhelp@eurexrepo.com)

### 2.3.1 Hardware und Softwareanforderungen

Um an das Handelssystem angebunden zu werden, müssen Sie die folgenden Mindestanforderungen an Hard- und Software erfüllen

#### - Eurex Repo Client PC and USP Proxy (Windows) – Hardware

	Client PC	USP Proxy*
Prozessor	Pentium IV, 1.5 GHz Empfohlen: Intel Core 2 Duo 2.33 GHz	Pentium IV, 1.5 GHz Empfohlen: Intel Celeron 430 1.8 GHz
Arbeitsspeicher	512 MB (Empfohlen 1 GB)	256 MB (Empfohlen 512MB)
Festplattenspeicher	200 MB	1 GB
Bildschirm	1280 x 1024 Auflösung 17" Monitor	Kein Bildschirm

\* Universal Service Processor (USP); Software Anwendung zur Effizienzsteigerung des Datentransfers. Die internen Daten – und Informationsströme werden dadurch gebündelt und komprimiert.



- Eurex Repo Client PCs - Software

Plattform	Software
Windows XP SP2 - Professional	Internet Explorer V6 Java Runtime Environment 5.0 Update 7 JRE 1.5.0_07 (V9.1.4) Java Runtime Environment 6.0 Update 6 JRE 1.6.0_06 or V9.2.5 oder höher)
Windows Vista Business SP1	Internet Explorer V7 Java Runtime Environment 6.0 Update 6 als JRE 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher)

- USP Proxy Software

Plattform	Software
Windows XP SP2 – Professional Windows Vista Business SP1 Windows Server 2003 SP1 & SP2	USP Proxy V3.5 and V3.6

- JRE (JavaRuntimeEnvironment)

Plattform	Software
Windows XP SP2 - Professional Windows Server 2003 SP1 & SP2 Sun Solaris 10 (Sparc)	Java Runtime Environment 5.0 Update 7 als JRE 1.5.0_07 (V9.1.4) Java Development Kit 5.0 Update 7 als JDK 1.5.0_07 (V9.1.4)
Windows XP SP 2 – Professional Windows Vista Business SP1 Windows Server 2003 SP1 & SP2 Sun Solaris 10 (Sparc)	Java Runtime Environment 6.0 Update 6 als JRE 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher) Java Development Kit 6.0 Update 6 als JDK 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher)

Weitere Informationen zu den Soft- und Hardware Anforderungen finden Sie auf der Eurex Repo Website unter:

[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) > Publications > Eurex Repo General > Hard- and Software Requirements (PDF Document)



## 2.3.2 Technische Anbindung

Für die technische Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem kann zwischen einer Verbindung via Internet oder einer gemieteten Standleitung gewählt werden. Sollte sich der Teilnehmer für eine Verbindung via Internet entscheiden, so obliegt Ihm die Bestellung, Installation und Wartung der Internetleitung. Weitere Informationen zur technischen Anbindung finden Sie im „Installation Guide“.

Sowohl bei einer Verbindung via Internet also auch der gemieteten Standleitung besteht die Wahl zwischen folgenden Bandbreiten:

- 128 kbps (minimal)
- 256 kbps (empfohlen)
- 512 kbps (maximal)

- § Die Kosten für eine Internetanbindung (mind.128 kbps) beschränken sich auf Kosten für den eigenen Internetprovider
- § Die Kosten für eine gemietete Standleitung (mind. 128 kbps) setzen sich aus zwei Bestandteilen zusammen:
  - Ø EUR 700,- bis 900,- mtl. abhängig von der Bandbreite
  - Ø EUR 3.400,- einmalige Installationskosten  
(die Installation wird vorgenommen von Verizon Business bzw. Radianz)

## 2.4 Clearstream Banking AG – Xemac Anbindung

Mittels des CBF Collateral Management Systems Xemac (in Kombination mit dem Collateral Management System CmaX - CBL) wird das Wertpapiermanagement für alle GC Pooling® Geschäfte, die Wiederverwendung der Wertpapiere für die Offenmarktgeschäften bei der Deutsche Bundesbank / EZB sowie das Margining der Eurex Clearing AG ausgeführt.

Bei Xemac handelt es sich um eine beim Handelsteilnehmer zu installierende Anwendung, die mit dem Collateral Management System CmaX (CBL) verknüpft wird.



Gerne senden wir Ihnen weitere Informationen über die Anbindung an Xemac zu und stehen Ihnen auch persönlich jederzeit gerne für weitere Fragen zur Verfügung. Bitte wenden Sie sich dazu an die Clearstream Banking Sales Manager unter:

Clearstream Banking AG – Luxemburg  
Global Securities Financing – Sales  
Heidi Reiles T +35-2-243-36361  
Gösta Feige T +35-2-243-32394

bzw. unter folgenden Link:

[www.clearstream.com](http://www.clearstream.com) > Publications & Downloads > Global Securities Financing > Collateral Management

### **2.4.1 Leitungsbestellung**

Sollte der Teilnehmer keine multiprotokollfähigen Leitungen besitzen, müssen für die Anbindung an Xemac zusätzliche Leitungen bestellt werden. Informationen über die verschiedenen Anschlussmöglichkeiten und die Leitungsbestellung erhalten Sie unter:

Deutsche Börse Systems AG  
Customer Technical Support TMR z/OS  
Fon: +49 69 211 11730  
Fax: +49 69 211 13971  
[tmr-zos@deutsche-boerse.com](mailto:tmr-zos@deutsche-boerse.com)

Den Antrag für die Leitungsbestellung muss in zweifacher Ausfertigung jeweils original unterschrieben ebenfalls an diese Adresse gesendet werden.



## 2.4.2 Installation

Die Xemac Software steht im Internet jederzeit zugänglich und kostenlos zum Download zur Verfügung. Es ist lediglich erforderlich, dass sich der Teilnehmer beim ersten Besuch auf der Clearstream Website ([www.clearstream.com](http://www.clearstream.com)) als neuer Benutzer registriert. Auf folgenden Link finden Sie Informationen zu Xemac sowie die Systemsoftware zum kostenlosen Download:

[www.clearstream.com](http://www.clearstream.com) > Publications & Downloads > Global Securities Financing > Collateral Management > Xemac

Nach der Installation der Xemac Software kann durch die Systemadministratoren der Teilnehmer die entsprechenden Nutzerprofile für die Anwender eingerichtet werden. Genauere Informationen zum Aufsetzen neuer Benutzer und zur Ausgestaltung der Anwenderprofile können Sie dem Xemac-Benutzerhandbuch entnommen werden.

Um die neue Xemac-Anbindung in Betrieb zu nehmen, müssen Sie außerdem einen Termin vereinbaren mit:

Clearstream - Technical Helpdesk

Fon: +49-(0)69-211-1 19 10

Fax: +49-(0)69-211-1 10 01

[sysclhelp@deutsche-boerse.com](mailto:sysclhelp@deutsche-boerse.com)

## 2.4.3 Leitungskosten

Je nach Anbindung werden die Leitungskosten für die Xemac Anbindung entweder direkt durch die Clearstream Banking AG oder durch die Deutsche Börse Systems AG fakturiert.

Eine Anbindung über eine dedizierte Standleitung wird durch die Clearstream Banking AG gemäß aktuellem Preisverzeichnis fakturiert. Xemac-Anbindungen über multiprotokollfähige Leitungen werden über die Deutsche Börse Systems AG abgerechnet. Ein Angebot sowie weitere Informationen hierzu erhalten Sie unter oben genannter Nummer der Deutschen Börse Systems AG.



## 2.4.4 Hardware und Softwareanforderungen

Jeder Teilnehmer muss folgende Mindestanforderungen an Hard- und Software erfüllen:

Referenz System	Mögliche Konfiguration	Nicht unterstützte Konfiguration
Windows 2003; Service Pack 2 Windows 2000; Service Pack 4	Windows XP, Service Pack 2	Beispiele: - OS/2 - Solaris - Windows Versionen vor 2000 - Windows Vista

Zusätzlich folgende Anforderungen:

- § Ein IBM kompatibler PC mit mindestens 2 GHz
- § RAM von mind. 512MB
- § 100MB freier Hard Disk Speicherplatz für die Xemac Client Applikation
- § Bildschirm mit mind. 256 Farben mit einer Auflösung von nicht weniger als 800 x 600 Pixel; eine höhere Bildschirmauflösung wird empfohlen

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an:

Xemac Technical Helpdesk  
Telephone: +49-(0)69-211-1 19 10  
Fax: +49-(0)69-211-1 10 01  
[sysclhelp@deutsche-boerse.com](mailto:sysclhelp@deutsche-boerse.com)



## 2.5 Clearstream Banking AG - CmaX

Internationale Teilnehmer können über die Clearstream Banking Luxembourg (CBL) Infrastruktur CmaX am GC Pooling® Markt teilnehmen.

Gerne senden wir Ihnen weitere Informationen über die Anbindung an CmaX zu und stehen Ihnen auch persönlich jederzeit gerne für weitere Fragen zur Verfügung. Bitte wenden Sie sich dazu an die Clearstream Banking Sales Manager unter:

Clearstream Banking AG – Luxemburg  
Global Securities Financing – Sales  
Heidi Reiles T +35-2-243-36361  
Gösta Feige T +35-2-243-32394

Oder:

[www.clearstream.com](http://www.clearstream.com) > Publications & Downloads > Global Securities Financing > Collateral Management > Triparty Collateral Management (CmaX)

## 2.6 Registrierung von Personen

Alle Teilnehmer sind verpflichtet, für jede Person (Händler, Systemmanager, Backoffice-Mitarbeiter), die Zugang zum System haben soll, einen persönlichen Zugangscod (Benutzerkennung) zu beantragen. Die Teilnehmer können Benutzerkennungen mit eingeschränkter (nur Leserechte) oder vollständiger (Handels-) Funktionalität sowohl für die Simulations- als auch für die Produktionsumgebung beantragen.

Benutzerkennungen für die Handelsfunktionalität können nur im Zusammenhang mit einem Antrag auf Zulassung als Händler beantragt werden. Dazu muss der „Antrag auf Händlerzulassung“ und das „Stammdatenblatt Händler“ eingereicht werden.

Benutzerkennungen, die nur Leserechte erlauben, können jederzeit mit Hilfe des Formulars „Info User der Eurex Repo“ beantragt werden.

Die Anzahl der Benutzerkennungen die beantragt werden können, ist unbegrenzt und kostenlos. Nach der Beantragung, versendet Eurex Repo die Informationen über die Benutzerkennungen per Post an den zentralen Ansprechpartner im Hause des Teilnehmers.



## 2.7 Teilnahme aus dem Ausland / Postvollmacht

Hat das antragstellende Institut seinen Sitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, muss der Eurex Repo GmbH noch zusätzlich eine Postvollmacht vorgelegt werden. Hierbei handelt es sich um einen Nachweis, dass das Institut einem in der Bundesrepublik Deutschland ansässigen Bevollmächtigten eine Zustellungsvollmacht (Postempfangsvollmacht) erteilt hat, um zu gewährleisten, dass Zustellungsakte rechtswirksam innerhalb der Bundesrepublik Deutschland bewirkt werden können. Selbstverständlich wird die Versendung immer zuerst an die Adresse des antragstellenden Instituts erfolgen. Nur wenn eine Zustellung so nicht bewirkt werden kann, muss nach deutschem Zustellungsgesetz eine rechtswirksame Zustellung innerhalb Deutschlands bewirkt werden können.

## 2.8 Gebührenmodell

Jeder Handelsteilnehmer selbst trägt die Entscheidung für das auf ihn angewandte Gebührenmodell. Im Zulassungsprozess muss der Handelsteilnehmer selbst entscheiden, welches Gebührenmodell seinen Ansprüchen gerecht wird und vermerkt dies anschließend auf dem Stammdatenblatt. Das gewählte Gebührenmodell findet auf den Euro- und GC Pooling® Markt Anwendung. Jeweils am Ende des Jahres besteht die Möglichkeit, dass Gebührenmodell für das nächste Jahr zu wechseln. Hierzu muss der Teilnehmer unaufgefordert eine schriftliche Mitteilung an die Eurex Repo GmbH senden bzw. sich mit dem zuständigen Eurex Repo Sales Manager in Verbindung setzen.

	Liquidity Provider I		Liquidity Provider II		Liquidity Taker	
	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor
Min. fee per trade in €	5,-		5,-		10,-	
ON/TN (in Basis points p.a.)	0,1	0,6	0,4	0,6	0,6	0,6
All other terms	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Annual fee	100.000,-		25.000,-		10.000,-	

Innerhalb der drei Gebührenmodelle wird nicht unterschieden, ob Liquidität bezogen oder gestellt wird. Des Weiteren sind die Gebührenmodelle so gestaltet, dass aktives quotieren der Handelsteilnehmer incentiviert wird. Die Bepreisung als Aggressor bzw. Non-Aggressor geschieht automatisch durch die Eurex Repo GmbH und ist von dem Handelsverhalten des Teilnehmers abhängig.



Definitionen:

- *Liquidity Provider I + II*

Diese beiden Gebührenmodelle haben höhere Jahresgebühren und im Gegenzug niedrigere Transaktionsgebühren. D.h. diejenigen Handelsteilnehmer, die aktiv quotieren, erhalten Preisnachlässe (Non-Agressor).

- *Liquidity Taker*

Die Jahresgebühr ist niedriger als bei den anderen Gebührenmodellen, dafür sind die Transaktionsgebühren höher. Der Handelsteilnehmer zahlt in diesem Gebührenmodell immer den gleichen Preis für eine Transaktion. Dabei ist es unerheblich, ob er selbst aktiv quotiert oder nicht.

- *Non-Agressor*

Handelsteilnehmer, die aktiv im Handelssystem auf der Geld- und/oder Briefseite quotieren.

- *Aggressor*

Handelsteilnehmer, die auf einen im Handelssystem gestellten Quote eines anderen Teilnehmers handeln.

### 3. Simulation

Um das Handelssystem und die Handelsapplikationen von Eurex Repo kennen zu lernen, freuen wir uns Ihnen eine Test- und Simulationsphase anbieten zu können. Sie haben hier die Möglichkeit Testgeschäfte durchzuführen und sofern Sie bereits eine Anbindung an die Eurex Clearing AG haben, erhalten Sie auch die jeweils von Ihnen angeforderten Reports zu den Testgeschäften. Ein Kalender mit möglichen Terminen für eine Handelssystem Simulation finden Sie im Internet unter:

[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) > Publications > Eurex Repo Euro Markt

Für weitere Fragen zur Simulation steht Ihnen unser Functional Helpdesk jederzeit gerne zur Verfügung:

Functional Helpdesk

T +41 (0)58-854-2424

F +41-(0)58-854-2455

E-Mail: [funchelp@eurexrepo.com](mailto:funchelp@eurexrepo.com)



#### 4. Checkliste

Nr.	<u>Nachweise + Formulare</u>	ERLEDIGT
	<b>Erforderliche Dokumente für die Zulassung zum Handel</b>	
1	Antrag auf Teilnahme an Eurex Repo (Formular)	
2	Anschlussvertrag zur Teilnahme am Handel von Eurex Repo (Formular)	
3	Stammdatenblatt Eurex Repo (Formular)	
4	Antrag auf Teilnahme an GC Pooling (Formular)	
5	Antrag Händler (Formular)	
6	Stammdatenblatt Händler (Formular)	
7	Info User der Eurex Repo (Formular, für Personen, die nur Leserechte erhalten sollen)	
8	Bestätigung, dass das Unternehmen im Heimatstaat einer Finanzmarktaufsicht unterstellt ist und gemäß dem Recht seines Sitzstaats ein Kreditinstitut oder eine Wertpapierfirma entsprechend der Definition in Artikel 1, § 1 + 2 und Artikel 4, § 1 der EU-Finanzmarktrichtlinie Markets in Financial Instruments Directive („MiFID“) 2004/39/EG (Nachweis)	
9	Handelsregisterauszug nach neuestem Stand (beglaubigte Kopie)	
10	Unterschriftenverzeichnis (Nachweis)	
11	Antrag auf Teilnahme an Xemac (Formular)	
12	Clearstream – Collateral Management Agreement (inkl. Anhänge): 2 x für „Collateral Giver + 2 x für „Collateral Receiver“ (Verträge)	



13	Clearstream – Transaction Bank Agreement (Vertrag)	
14	Clearstream – Auto Assign Supplement (Vertrag)	
	<b>Zusätzlich erforderliche Dokumente für nicht-deutsche Teilnehmer</b>	
15	Postvollmacht (Formular)	

Sofern bereits eine Eurex Repo Euro Markt Teilnahme besteht, müssen nur die folgenden Dokument eingereicht werden:

Nr.	Nachweise + Formulare	Erledigt am:
1	Antrag auf Teilnahme an GC Pooling (Formular)	
2	Eurex Clearing AG – CCP Setup Sheet (Formular)	
3	Antrag auf Teilnahme an Xemac (Formular)	
4	Clearstream – Collateral Management Agreement (inkl. Anhänge): 2 x für „Collateral Giver“ + 2 x für „Collateral Receiver“ (Verträge)	
5	Clearstream – Transaction Bank Agreement (Vertrag)	
6	Clearstream – Auto Assign Supplement (Vertrag)	



## 5. Weitere Informationen und Richtlinien

- **Handelsbedingungen der Eurex Repo GmbH**  
[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) > Publications > Eurex Repo Euro Markt
- **Clearingbedingungen der Eurex Clearing AG**  
[www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) > Documents > Rules & Regulations > Clearing Conditions
- **Hardware und Software Requirements**  
[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) > Publications > Eurex Repo General
- **Zulassungleitfaden Clearing**  
Bitte kontaktieren Sie Ihren Eurex Repo Sales Manager
- **Eurex Repo Trading GUI / User Manuel for Traders in the Repo Market**  
Bitte kontaktieren Sie Ihren Eurex Repo Sales Manager
- **Clearstream Functional Service Description**  
Bitte kontaktieren Sie Ihren Clearstream oder Eurex Repo Sales Manager
- **„Welcome-Package“ des Eurex Repo Technical Helldesk**



## 6. Ansprechpartner

Ihre Ansprechpartner für den Eurex Repo Markt freuen sich über Ihren Anruf.

### **Eurex Repo Sales - Frankfurt**

Neue Börsenstrasse 1  
60487 Frankfurt/Main

Gabriele Ristau T +49 (0)69-211-15741  
[gabriele.ristau@eurexchange.com](mailto:gabriele.ristau@eurexchange.com)

Ingo Deisenroth T +49 (0)69-211-14193  
[ingo.deisenroth@eurexchange.com](mailto:ingo.deisenroth@eurexchange.com)

Maximilian Dannheimer T +49 (0)69-211-13294  
[maximilian.dannheimer@eurexchange.com](mailto:maximilian.dannheimer@eurexchange.com)

### **Eurex Repo Sales - Paris**

17. Rue de Surène  
75008 Paris

Alexandra Morelle T +33 (0)1-552 76-769  
[alexandra.morelle@eurexchange.com](mailto:alexandra.morelle@eurexchange.com)

### **Clearstream Banking**

Global Securities Financing - Sales  
42 Avenue JF Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

Heidi Reiles T +352-243-36361  
[heidi.reiles@clearstream.com](mailto:heidi.reiles@clearstream.com)

Gösta Feige T +352-243-32394  
[gosta.feige@clearstream.com](mailto:gosta.feige@clearstream.com)

### **Eurex Repo Sales - London**

One Canada Square, Floor 42  
Canary Wharf , London E14 5DR

Bethany Harlock T +44 (0) 207-862-7228  
[bethany.harlock@eurexchange.com](mailto:bethany.harlock@eurexchange.com)

Dale Fullilove T +44 (0) 207-862-7238  
[dale.fullilove@eurexchange.com](mailto:dale.fullilove@eurexchange.com)



## Zulassung zum GC Pooling® Markt

eurex  
repo

### **Funktionales Helpdesk Repo**

T +41(0)58-854-2424

F +41(0)58-854-2455

[funchelp@eurexrepo.com](mailto:funchelp@eurexrepo.com)

**[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com)**

### **Technisches Helpdesk Repo**

T +41 (0)58-854-2488

T +41 (0)58-854-2898

[techhelp@eurexrepo.com](mailto:techhelp@eurexrepo.com)

**[www.clearstream.com](http://www.clearstream.com)**