



INVESTRO Newsletter

Nr. 11

Giovannini-Barriere 7

I N H A L T S A N G A B E

<u>ZUSAMMENFASSUNG.....</u>	<u>3</u>
<u>PFINGSTMONTAG 2007.....</u>	<u>4</u>
<u>1 AUFTRAGSEINSTELLUNG.....</u>	<u>4</u>
<u>2 PREISAUSZEICHNUNG.....</u>	<u>4</u>
<u>3 ABWICKLUNG.....</u>	<u>4</u>
<u>4 INVESTRO-FEIERTAGSKALENDER.....</u>	<u>5</u>

Zusammenfassung

Die Deutsche Börse AG hat in einem gruppenweiten Informationsbrief zum Thema

- Pfingstmontag 2007 und Abschaffung der Giovannini-Barriere 7

die dazu beschlossenen Regelungen ausführlich beschrieben.

Wir möchten in diesem Newsletter das Szenario aus INVESTRO-Sicht beschreiben und Ihnen die Möglichkeiten darstellen, die INVESTRO durch seinen eigenen Feiertagskalender bietet.

Künftig werden

- der 24. Dezember und der 31. Dezember (in allen Jahren)
- und der Pfingstmontag (nur 2007)

reguläre Abwicklungstage sein, an denen die Börsensysteme weitgehend zur Verfügung stehen. Jedoch wird in XONTRO, dem Basissystem von INVESTRO, die Kursfeststellung deaktiviert.

INVESTRO steht an allen drei Tagen technisch uneingeschränkt zur Verfügung. Der praktische Umfang der Nutzung hängt jedoch (vor allem am 24. und 31. Dezember) vom Zeitpunkt der Tagesendeverarbeitung und der (Nicht-)Lieferung der Investmentpreise ab sowie von der Pflege der Feiertage durch die Depotbanken.

Da diese Details für den 24. und 31. Dezember noch nicht endgültig festliegen, beschreibt dieser Newsletter nur das Szenario für Pfingstmontag 2007.

Pfingstmontag 2007

An Pfingstmontag 2007 gilt aus INVESTRO-Sicht das gleiche Szenario wie bisher am Tag der Jahresschlussbörse; zusätzlich sind aber die Feiertagskennzeichen der einzelnen Depotbanken zu beachten.

1 Auftragseinstellung

Am Pfingstmontag wird die Tagesendeverarbeitung um 18:30 h durchgeführt. Alle bis zu diesem Zeitpunkt eingehenden Aufträge können verarbeitet werden. Nach unseren Recherchen liegt kein Annahmeschluss nach 18:30 h, damit ist gewährleistet, dass alle Kundenaufträge für diesen Tag an INVESTRO geroutet werden können.

2 Preisauszeichnung

Am Pfingstmontag stehen bis zur Tagesendeverarbeitung alle INVESTRO-Funktionen zur Verfügung. Von WM eingehende Preise werden verarbeitet. Zu den bekannten Zeiten erfolgen die Preisfreigabe- und Preisauszeichnungsläufe, Preise können manuell eingestellt und freigegeben werden.

Der letzte Preisfreigabe- und Preisauszeichnungslauf erfolgt um 18:45 h.

Die WM-Preislieferungen um 19:30 h und 21:00 h werden am nächsten Tag berücksichtigt.

3 Abwicklung

Der Pfingstmontag ist ein normaler Abwicklungstag. INVESTRO-Geschäfte vom Donnerstag dem 24. Mai 2007 mit zweitägiger Valuta werden daher an Pfingstmontag erfüllt, Geschäfte vom Freitag, dem 25. Mai am Pfingstdienstag.

4 INVESTRO-Feiertagskalender

Soll kein Auftrag für Pfingstmontag eingestellt werden, können die Depotbanken im Feiertagskalender einen Geschäftsfeiertag definieren. Dadurch werden für den Pfingstmontag eingehende Aufträge auf Dienstag vorgetragen.

Soll an Pfingstmontag keine Abwicklung stattfinden, kann im Feiertagskalender ein Valutafeiertag gepflegt werden.

Es besteht auch die Möglichkeit, einen Geschäfts- und Valutafeiertag zu pflegen.

Die Depotbanken werden die folgenden Kennzeichen pflegen:

Tabelle

KVNR	Name	28.5. Pfingsten	24.12.	31.12
4033	WGZ	B	B	B
3048	Berenberg Bank	G	G	G
6105	State Street	B	In Klärung	In Klärung
2126	Cortal Consors	B	G	G
7030	DZ Bank	B	B	B
7002	Dresdner Bank	LU/IE -> B DE -> G/B?	LU/IE -> B DE -> G/B?	LU/IE -> B DE -> G/B?
7004	Commerzbank	B	B	B
6012	BNP	B	B	B
3043	C. H. Donnerbank	B	B	B
4011	APO	In Klärung	In Klärung	In Klärung
7057	Hauck & Aufhäuser	G	G	G
2013	HVB	Wegen Umstellung	Info im April	
7058	Sal Oppenheim/Monega	G	G	G
7052	Bkhs. Metzler	B	B	B

Legende:

G = Geschäftsfeiertag

Für diesen Tag werden von der KAG keine Kurse gerechnet. Aufträge werden für den nächsten Tag eingestellt.

V = Valutafeiertag

An diesem Tag wird nicht gesettelt. Dieser Tag zählt bei der Valutaermittlung nicht mit.

B = Beides

Dieser Tag ist sowohl ein Geschäftsfeiertag, als auch ein Valutafeiertag

6105 ob und welcher Feiertag für den 24. und 31.12. gepflegt wird, wird nachgereicht.

7002 ob und welcher Feiertag für DE ISIN's gepflegt wird, wird nachgereicht.

4011 ob und welcher Feiertag gepflegt wird, wird nachgereicht.

2013 Wegen Umstellung von Fonds ist derzeit offen, ob und welcher Feiertag gepflegt wird.