



INVESTRO-Newsletter

Nr. 12

Jahresende 2007

INHALTSANGABE

ZUSAMMENFASSUNG	3
1 24. und 31. Dezember 2007	4
1.1 Auftragseinstellung	4
1.2 Preisauszeichnung	4
1.3 Abwicklung	4
1.4 INVESTRO-Feiertagskalender	5
2 28. Dezember 2007 - Jahresschlussbörse	6
2.1 Auftragseinstellung	6
2.2 Preisauszeichnung	6
2.3 Abwicklung	6

Zusammenfassung

Im Zuge der Abschaffung der Giovannini-Barriere 7 werden künftig

- der 24. Dezember und der 31. Dezember

reguläre Abwicklungstage sein, an denen die Börsensysteme weitgehend zur Verfügung stehen. Jedoch wird in XONTRO, dem Basissystem von INVESTRO, die Kursfeststellung deaktiviert. Nach den Geschäftsbedingungen der Börse heißen diese beiden Tage „Erfüllungstag“; nur Tage mit Kursfeststellung gelten als „Börsentag“.

INVESTRO steht an den beiden Erfüllungstagen technisch uneingeschränkt zur Verfügung. Der praktische Umfang der Nutzung hängt jedoch vom Zeitpunkt der Tagesendeverarbeitung und der (Nicht-)Lieferung der Investmentpreise ab sowie von der Pflege der Feiertage durch die Depotbanken.

Am 24. und 31. Dezember gelten im wesentlichen die gleichen Regeln wie schon für Pfingstmontag 2007. Im Interesse einer größeren Klarheit werden die Regeln in diesem Newsletter nochmals erläutert.

Am 28. Dezember 2007 gilt das gleiche Szenario wie bisher schon am Tag der Jahresschlussbörse.

1 24. und 31. Dezember 2007

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

1.1 Auftragseinstellung

An den beiden Erfüllungstagen 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.

1.2 Preisauszeichnung

An den beiden Erfüllungstagen stehen bis zur Tagesendeverarbeitung alle INVESTRO-Funktionen zur Verfügung. Preise können manuell eingestellt und freigegeben werden, von WM Datenservice werden gemäß Kundeninformation am 24.12. und 31.12.2007 aber keine Investmentpreise geliefert. Zu den bekannten Zeiten erfolgen die Preisfreigabe- und Preisauszeichnungsläufe.

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

1.3 Abwicklung

Die beiden Erfüllungstage sind normale Abwicklungstage.

INVESTRO-Geschäfte mit zweitägiger Valuta vom Donnerstag, dem 20. Dezember 2007, werden am Montag, dem 24. Dezember 2007, erfüllt; Geschäfte vom Freitag, dem 21. Dezember 2007, werden am Donnerstag, dem 27. Dezember 2007, erfüllt.

Entsprechend gilt: INVESTRO-Geschäfte mit zweitägiger Valuta vom Donnerstag, dem 27. Dezember 2007, werden am Montag, dem 31. Dezember 2007, erfüllt; Geschäfte vom Freitag, dem 28. Dezember 2007, werden am Mittwoch, dem 02. Januar 2008, erfüllt.

1.4 INVESTRO-Feiertagskalender

Soll kein Auftrag für die beiden Erfüllungstage eingestellt werden, können die Depotbanken im Feiertagskalender einen Geschäftsfeiertag definieren. Dadurch werden für die Erfüllungstage eingehende Aufträge auf den nächsten Börsentag vorgetragen.

Soll an den Erfüllungstagen 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	24.12.	31.12
4033	WGZ	B	B
3048	Berenberg Bank	G	G
6105	State Street	G	G
2126	Cortal Consors	G	G
7030	DZ Bank	B	B
7002	Dresdner Bank	B	B
7004	Commerzbank	B	B
6012	BNP	B	B
3043	C. H. Donnerbank	B	B
4011	APO	G	G
7057	Hauck & Aufhäuser	G	G
2013	HVB	B	B
7058	Sal Oppenheim/Monega	G	G
7052	Bkhs. Metzler	B	B
7001	BHF	G	G

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

2 28. Dezember 2007 - Jahresschlussbörse

Am 28. Dezember 2007 gilt aus INVESTRO-Sicht das gleiche Szenario wie bisher schon am Tag der Jahresschlussbörse.

2.1 Auftragseinstellung

Am 28. Dezember 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.

2.2 Preisauszeichnung

Am 28. Dezember stehen bis zur Tagesendeverarbeitung alle INVESTRO-Funktionen zur Verfügung. Preise können manuell eingestellt und freigegeben werden, von WM Datenservice werden Investmentpreise geliefert. Zu den bekannten Zeiten erfolgen die Preisfreigabe- und Preisauszeichnungsläufe.

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

Die späteren WM-Preislieferungen werden am 31. Dezember berücksichtigt.

2.3 Abwicklung

Sofern kein Feiertag gesetzt ist, gelten folgende Regeln:

INVESTRO-Geschäfte mit zweitägiger Valuta vom Freitag, dem 28. Dezember 2007, werden am Mittwoch, dem 02. Januar 2008, erfüllt.

Nachträglich am 31. Dezember ausgeführte Aufträge vom 28. Dezember erhalten den abweichenden Schlusstag 28. Dezember.