

Stripping von Bundesanleihen

Das Bundesministerium der Finanzen hat seit dem 4. Juli 1997 bei bestimmten 10jährigen und 30jährigen Bundesanleihen das Stripping, d.h. die Trennung von Kapital- und Zinsansprüchen und deren separaten Handel zugelassen.

Durch Stripping entstehen Nullkuponanleihen in Form der Anleihe ex (Kapital-Strip) und der einzelnen Zinsansprüche (Zins-Strips). Zins-Strips aus verschiedenen Anleihen, aber mit gleicher Fälligkeit, werden unter der gleichen Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN) zusammengefasst, damit hohe und liquide Volumina entstehen.

Jeder Gläubiger einer stripbaren Anleihe ist berechtigt, das Stripping über sein depotführendes Kreditinstitut von der Deutschen Börse Clearing AG durchführen zu lassen. Die Wiederausführung ("Rekonstruktion") der Anleihe cum aus Kapital- und Zins-Strips ist nur Kreditinstituten für ihre Eigenbestände erlaubt. Zur Durchführung von Stripping und Rekonstruktion sind Nominalbeträge der Anleihe cum ab 50 000 Euro erforderlich.

Die Kapital- und Zins-Strips sind im amtlichen Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Für stripbare Bundesanleihen gelten folgende Bestimmungen:

1. Strippingvolumen

Bundesanleihen mit Stripping-Option sind bis zur vollen Höhe des jeweiligen Emissionsbetrags stripbar.

2. Fälligkeitstermin

Für stripbare Anleihen mit Jahreskupon werden die Fälligkeitstermine für Zinsen und Kapital auf den 4. Januar und 4. Juli konzentriert. Gleiche Fälligkeiten der Zins-Strips – auch aus Anleihen mit unterschiedlichen Nominalzinsen – werden unter derselben Wertpapier-Kenn-Nummer zusammengefasst. Die Zusammenfassung von Kapital- und Zins-Strips sowie von Kapital-Strips aus unterschiedlichen Anleihen ist ausgeschlossen.

3. Strip-Komponenten

Stripbare Bundesanleihen sind in drei Teilen handelbar:

- Anleihe cum (Ursprungsanleihe)
- Anleihe ex (Kapital-Strip)
- einzelne Zinsansprüche (Zins-Strips)

Ein Handel aller Zins-Strips einer Anleihe ("Zinsscheinbogen") unter einer WKN ist nicht vorgesehen.

4. Wertpapier-Kenn-Nummern (WKN)

Für die Strips sind WKN ab 114200 für Kapital-Strips und ab 114231 für Zins-Strips reserviert.

5. Berechtigung zum Stripping

Jeder Gläubiger stripbarer Bundesanleihen ist berechtigt, die Aufteilung in die Kapital-Strips und Zins-Strips über sein depotführendes Kreditinstitut von der Deutschen Börse Clearing AG durchführen zu lassen. Die Aufteilung ist auch im Auftrag des Gläubigers für im Einzelschuldbuch verwaltete Anleihebeträge möglich; sie wird dann von der Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH durchgeführt.

Mit Inkrafttreten des Gesetzes zur Umsetzung von EG-Richtlinien zur Harmonisierung bank- und wertpapieraufsichtsrechtlicher Vorschriften am 1. Januar 1998 ist neben Kreditinstituten auch Finanzdienstleistungsinstituten, Wertpapierhandelsunternehmen und Wertpapierhandelsbanken gemäß §1 Abs. 1a und 3d KWG die Rekonstruktion gestrippter Bundesanleihen erlaubt.

6. Rekonstruktion

Die Rekonstruktion der Anleihe cum aus den Kapital- und Zins-Strips bei der Deutschen Börse Clearing AG ist nur Kreditinstituten für ihre Eigenbestände erlaubt. Inländische Nichtbanken sind dazu aus steuerlichen Gründen nicht berechtigt. Sie können ggf. die Strips verkaufen und die Anleihe cum erwerben.

Die Umwidmung von Zins- in Kapital-Strips und anschließende Zusammenführung mit Zins-Strips zu einer neuen "synthetischen" Anleihe cum ist nicht möglich.

7. Stripping-Termin

Stripping-Aufträge können der Deutschen Börse Clearing AG ab dem Liefertag neu begebener stripbarer Anleihen erteilt werden.

8. Kleinste handelbare Einheit

Handelbar sind bei der Anleihe cum und der Anleihe ex sowie bei den Zins-Strips 0,01 Euro.

9. Mindestbeträge für das Stripping und die Rekonstruktion

Für das Stripping und die Rekonstruktion selbst sind Nominalbeträge (Kapitalbeträge) ab 50 000 Euro erforderlich.

10. Börseneinführung

Die Kapital-Strips und Zins-Strips werden in den amtlichen Handel (zur Einheitsnotierung und zum variablen Handel) an der Frankfurter Wertpapierbörse eingeführt. Es gilt die Prozentnotierung in 0,01%-Schritten.

Kapital-Strips bei Bundesanleihen
Zinstermin: 4. Januar

Anleihe cum	WKN / ISIN	Fälligkeit	Gesamtbetrag*) in Mio Euro nominal
6,25% Bund 94 (24)	DE000 114 200 8	04.01.24	10 250,00
5,625% Bund 98 (28)	DE000 114 205 7	04.01.28	14 500,00
6,25% Bund 00 (30)	DE000 114 213 1	04.01.30	9 250,00
5,25% Bund 00 II.(11)	DE000 114 215 6	04.01.11	23 250,00
5,50% Bund 00 (31)	DE000 114 216 4	04.01.31	17 000,00
5,00% Bund 02 I. (12)	DE000 114 218 0	04.01.12	25 000,00
4,50% Bund 03 (13)	DE000 114 220 6	04.01.13	24 000,00
4,25% Bund 03 (14)	DE000 114 223 0	04.01.14	24 000,00
3,75% Bund 04 (15)	DE000 114 225 5	04.01.15	23 000,00
4,00% Bund 05 (37)	DE000 114 226 3	04.01.37	23 000,00
3,50% Bund 05 (16)	DE000 114 228 9	04.01.16	23 000,00
3,75% Bund 06 (17)	DE000 114 230 5	04.01.17	20 000,00
4,00% Bund 07 (18)	DE000 110 852 0	04.01.18	20 000,00
3,75% Bund 09 (19)	DE000 110 855 3	04.01.19	24 000,00
3,25% Bund 09 (20)	DE000 110 857 9	04.01.20	<u>17 000,00</u>
			297 250,00

*) Beträge gerundet

Zins-Strips bei Bundesanleihen
Zinstermin: 4. Januar

WKN / ISIN	Fälligkeit	Gesamtbetrag *) in Mio Euro nominal
DE000 114244 6	04.01.11	13 208,71
DE000 114245 3	04.01.12	12 206,38
DE000 114246 1	04.01.13	10 659,38
DE000 114247 9	04.01.14	9 579,88
DE000 114248 7	04.01.15	8 559,38
DE000 114249 5	04.01.16	7 696,88
DE000 114250 3	04.01.17	6 891,88
DE000 114251 1	04.01.18	6 141,88
DE000 114252 9	04.01.19	5 341,88
DE000 114253 7	04.01.20	4 441,88
DE000 114254 5	04.01.21	3 889,38
DE000 114255 2	04.01.22	3 889,38
DE000 114256 0	04.01.23	3 889,38
DE000 114257 8	04.01.24	3 889,38
DE000 114258 6	04.01.25	3 248,75
DE000 114259 4	04.01.26	3 248,75
DE000 114260 2	04.01.27	3 248,75
DE000 114261 0	04.01.28	3 248,75
DE000 114262 8	04.01.29	2 433,13
DE000 114263 6	04.01.30	2 433,13
DE000 114264 4	04.01.31	1 855,00
DE000 114265 1	04.01.32	920,00
DE000 114266 9	04.01.33	920,00
DE000 114267 7	04.01.34	920,00
DE000 114268 5	04.01.35	920,00
DE000 114269 3	04.01.36	920,00
DE000 114270 1	04.01.37	920,00

*) Beträge gerundet

Kapital-Strips bei Bundesanleihen
Zinstermin: 4. Juli

Anleihe cum	WKN / ISIN	Fälligkeit	Gesamtbetrag*) in Mio Euro nominal
6,50% Bund 97 (27)	DE000 114203 2	04.07.27	11 250,00
4,75% Bund 98 II. (28)	DE000 114207 3	04.07.28	11 250,00
5,25% Bund 00 (10)	DE000 114214 9	04.07.10	20 250,00
5,00% Bund 01 (11)	DE000 114217 2	04.07.11	24 000,00
5,00% Bund 02 II. (12)	DE000 114219 8	04.07.12	27 000,00
4,75% Bund 03 (34)	DE000 114221 4	04.07.34	20 000,00
3,75% Bund 03 (13)	DE000 114222 2	04.07.13	22 000,00
4,25% Bund 04 (14)	DE000 114224 8	04.07.14	25 000,00
3,25% Bund 05 (15)	DE000 114227 1	04.07.15	21 000,00
4,00% Bund 06 (16)	DE000 114229 7	04.07.16	23 000,00
4,25% Bund 07 I. (39)	DE000 110850 4	04.07.39	14 000,00
4,25% Bund 07 II. (17)	DE000 110851 2	04.07.17	19 000,00
4,25% Bund 08 (18)	DE000 110853 8	04.07.18	21 000,00
4,75% Bund 08 (40)	DE000 110854 6	04.07.40	13 000,00
3,50% Bund 09 (19)	DE000 110856 1	04.07.19	24 000,00
			295 750,00

*) Beträge gerundet

Zins-Strips bei Bundesanleihen
Zinstermin: 4. Juli

WKN / ISIN	Fälligkeit	Gesamtbetrag *) in Mio Euro nominal
DE000 114313 9	04.07.10	13 170,21
DE000 114314 7	04.07.11	12 008,13
DE000 114315 4	04.07.12	10 808,13
DE000 114316 2	04.07.13	9 458,13
DE000 114317 0	04.07.14	9 033,13
DE000 114318 8	04.07.15	7 570,63
DE000 114319 6	04.07.16	6 888,13
DE000 114320 4	04.07.17	5 968,13
DE000 114321 2	04.07.18	5 160,63
DE000 114322 0	04.07.19	4 268,13
DE000 114323 8	04.07.20	3 428,13
DE000 114324 6	04.07.21	3 428,13
DE000 114325 3	04.07.22	3 428,13
DE000 114326 1	04.07.23	3 428,13
DE000 114327 9	04.07.24	3 428,13
DE000 114328 7	04.07.25	3 428,13
DE000 114329 5	04.07.26	3 428,13
DE000 114330 3	04.07.27	3 428,13
DE000 114331 1	04.07.28	2 696,88
DE000 114332 9	04.07.29	2 162,50
DE000 114333 7	04.07.30	2 162,50
DE000 114334 5	04.07.31	2 162,50
DE000 114335 2	04.07.32	2 162,50
DE000 114336 0	04.07.33	2 162,50
DE000 114337 8	04.07.34	2 162,50
DE000 114338 6	04.07.35	1 212,50
DE000 114339 4	04.07.36	1 212,50
DE000 114340 2	04.07.37	1 212,50
DE000 114341 0	04.07.38	1 212,50
DE000 114342 8	04.07.39	1 212,50
DE000 114343 6	04.07.40	6 175,00

*) Beträge gerundet