

# GC Pooling

Secured Funding in Motion

September 2010

# GC Pooling®

## Die Vorteile des besicherten Geldhandels



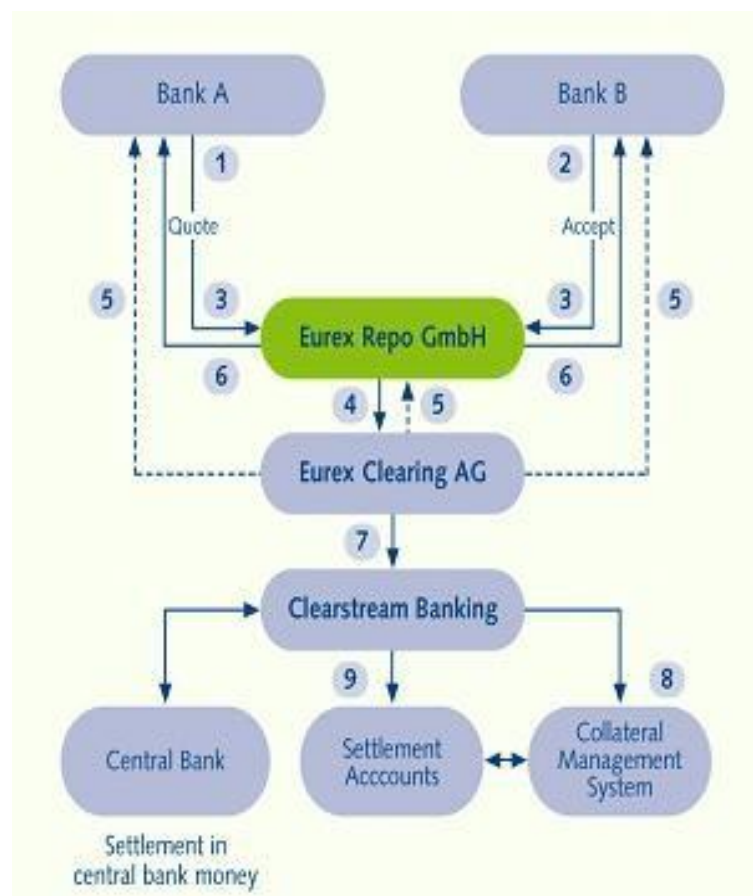
### Vorteile

- § Besicherter Geldhandel in EUR und USD mit standardisierten Anleihekörben (sog. Baskets)
- § Transparente Handelspreise und übersichtliche Markttiefe
- § Wiederverwendbarkeit der GC Pooling® EZB Sicherheiten für eine Verpfändung zugunsten der EZB / Bundesbank (Teilnehmer mit deutscher Banklizenz)
- § Anonymisierter Handel durch Eurex Clearing als Zentraler Kontrahent aller Geschäfte
- § Aufrechnung (Saldierung) der Lieferinstruktionen durch die Eurex Clearing AG
- § Fortlaufende Risikobewertung aller Positionen
- § Abhängig vom Sitz des Teilnehmers, keine Eigenkapitalkosten (sog. "Null-Anrechnung") durch Handel über Eurex Clearing (in Deutschland, Großbritannien und der Schweiz)
- § Vernetzung von CBL and CBF Wertpapierbeständen, d.h. ein virtueller Sicherheiten-Pool
- § Vollautomatische Allokation der Wertpapiere in Xemac/Cmax ersetzt manuelle Zuteilung am Eurex Repo Handelsbildschirm
- § Substitution von Wertpapieren in Echtzeit
- § Benutzung von existierenden und bewährten STP-Infrastrukturen (Eurex Repo -> Eurex Clearing -> Clearstream Collateral Management & Abwicklung Services)

# GC Pooling®

Ermöglicht Handel mit automatisiertem Collateral Management

## Konzept



1. Bank A quotiert den entsprechenden „Collateral Type GC Pooling“ (Geldmenge und Basket ISIN sind festzulegen)
2. Bank B akzeptiert den Quote
3. Das Geschäft ist abgeschlossen. Jetzt wird die Eurex Clearing zur Gegenpartei
4. Eurex Repo leitet die Handelsdaten an die Eurex Clearing weiter
5. Eurex Clearing sendet eine Bestätigung an Eurex Repo und Clearing Reports an die involvierten Banken
6. Eurex Repo sendet eine Bestätigung an die Teilnehmer
7. Eurex Clearing leitet Abwicklungsinformationen an Clearstream Banking weiter
8. Verwendbarkeitsprüfung, Evaluation und Allokation der Wertpapiere in dem Collateral Management System (Xemac/CmaX)
9. Abwicklung der Wertpapiere in den entsprechenden Abwicklungskonten bei Clearstream Banking Luxemburg and Clearstream Banking Frankfurt in Geschäftsbanken- oder Zentralbankgeld

# GC Pooling<sup>®</sup>

## GC Pooling<sup>®</sup> ECB Basket

### Basket Standards

- § Basierend auf der “Eligible Assets Database” (EAD) beinhaltet der Euro GC Pooling<sup>®</sup> ECB Basket mehr als 9.000 EZB-fähige Wertpapiere der Währungen EUR, USD, GBP und JPY
- § Wertpapiere mit einem Rating unter “A-/A3“ werden nicht akzeptiert
- § Keine Beschränkung der Laufzeiten
- § Wiederverwendbarkeit der gelieferten Sicherheiten im Rahmen der Offenmarktgeschäfte der EZB/Bundesbank und des GC Pooling<sup>®</sup> Handels

### Basket Sicherheiten

- § Ca. 3.000 Instrumente von Zentralbanken, Staatsanleihen, Länderanleihen und Supranationals
- § Ca. 6.000 Klassische und Jumbo Wertpapiere im “Pfandbriefe”-Stil von Kreditinstituten

### Emittentenländer

- § Herkunftsländer der Emmissionen:  
Belgien, Deutschland, Frankreich, Niederlande, Luxemburg, Italien, Österreich, Slowenien und internationale Eurobonds (XS ISINs)
- § Anleihen-Emittenten müssen ihren Sitz in der Europäischen Wirtschaftsunion (EEA) oder in einem der G10 Staaten die nicht der EEA angehören (z.B. USA, Kanada, Japan und Schweiz)

# GC Pooling<sup>®</sup>

## GC Pooling<sup>®</sup> ECB EXTended Basket

### Basket Standards

- § Basierend auf der “Eligible Assets Database” (EAD) enthält der Euro GC Pooling<sup>®</sup> EXTended Basket mehr als 27.000 EZB-fähige Wertpapiere
- § Ausgeschlossen sind T-Bills, Commercial Papers und Certificates of Deposit emittiert von Unternehmen und “Non-Agency” Kreditinstitutionen sowie alle Emissionen, die als ABS/MBS definiert sind
- § Anleihen mit einem Rating unter BBB- werden nicht akzeptiert
- § Keine Beschränkung der Laufzeiten
- § Anleihen der Währungen EUR, USD, GBP und JPY
- § Wiederverwendbarkeit der gelieferten Sicherheiten innerhalb des Euro GC Pooling<sup>®</sup> EXTended Baskets

### Basket Sicherheiten

- § Ca. 3.000 Instrumente von Zentralbanken, Staatsanleihen, Länderanleihen und Supranationals
- § Ca. 6.000 Klassische und Jumbo Wertpapiere im “Pfandbriefe”-Stil von Kreditinstitute
- § Ca. 18.000 Instrumente von Kreditinstitute, “Agency” – Nicht-Kredit Institutionen sowie von Unternehmen und anderer Emittenten

### Emittentenländer

- § Herkunftsländer der Emissionen:  
Belgien, Zypern, Österreich, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Portugal, Slowenien, Spanien, die Niederlande und internationale Eurobonds (XS - ISINs)
- § Emittenten der Anleihen müssen ihren Sitz in der Europäischen Wirtschaftsunion (EEA) oder in einer der Non-EEA G10 Staaten (z.B. USA, Kanada, Japan oder Schweiz)

# GC Pooling® Refinanzierung in USD

## Produkt Spezifikationen

- § Eurex Repo bietet seit dem 29. Januar 2010 auch U.S. Dollar Refinanzierung an
- § Dazu werden bestehende GC Pooling® Basket ISINs verwendet, die entsprechenden Qualitätskriterien an die Wertpapiere werden beibehalten
- § Auch bei USD dedizierte Standardlaufzeiten für alle Transaktionen, sog. ON (Overnight) Laufzeit wird zu einem späteren Zeitpunkt ergänzt werden
- § Tägliches Management von USD FX Wechselkursrisiken innerhalb des Eurex Clearing Margin Systems
- § USD Geldabwicklung in Geschäftsbanken - Geld

ØDeutsche Teilnehmer: CBF-I Konto, d.h. "6-SERIES" Hauptkonto

ØInternationale Teilnehmer: CBL Konto

- § Möglichkeit der Wiederverwendung von Sicherheiten gegenüber der Bundesbank / ECB im Rahmen der Offenmarktgeschäfte
- § Wiederverwendung innerhalb der GC Pooling® Baskets und Währungen
- § Von Xemac verwaltete, getrennte USD und EUR Darstellung sowie ein Reporting via SWIFT MT569
- § Darüber hinaus reguläres CBF / CBL Geld- und Wertpapierabwicklungsreporting

# GC Pooling®

## Handelsspezifikationen



### Handelszeiten

- § Vorhandel: 7:00 – 7:30 Uhr MEZ
- § Handel: 7:30 – 18:00 Uhr MEZ
- § Handelsschluß für EUR ON Geschäfte: 16:00 MEZ

### Offenes Orderbuch

- § Anzeige der gesamten Markttiefe
- § Kein automatisches Matching der Aufträge

### Ordergröße

- § Mindestordergröße EUR 1 Million
- § Ticketgrößen bis zu mehreren Milliarden Euro möglich

### Standardisierte Laufzeiten

- § Overnight (ON), TomNext (TN), SpotNext (SN), SpotTerm, Tender, FlexTerm, kein ON Trading im USD GC Pooling

### Handels- informationen

- § Via OTX (Own Trade File Extractor)
- § Via PAPI (Participant Applicant Programming Interface)
- § Via Handelsbestätigung am Bildschirm

# GC Pooling®

## Clearing - Margin Kalkulation

### Current Liquidating Margin (CLM)

- § Die CLM dient zur Absicherung des Ausfallrisikos eines Teilnehmers für den Fall, dass offene Wertpapier- und Geldpositionen zu aktuellen Marktpreisen glattgestellt werden müssten
- § Die CLM für den Geldbetrag des entsprechenden GC Pooling® Geschäftes wird für den Zeitraum vom Abschluss des Geschäfts bis zur Abwicklung des Term Leg kalkuliert. Es handelt sich dabei um die tägliche Adjustierung der Margin (Sicherheitsleistung) für den Repo Zinssatz und stellt eine Belastung für den Kreditnehmer bzw. eine Gutschrift für den Kreditgeber dar
- § Die CLM für die Wertpapiere wird durch Clearstream/Xemac berechnet. Diese ist die tägliche Bewertung und Anpassung der allokierten Sicherheiten basierend auf die EZB Haircuts
- § Im Falle einer Unterbesicherung allokiert Xemac automatisch weitere Sicherheiten. Sollte die Unterbesicherung nicht vollständig abgedeckt werden, initiiert die Eurex Clearing eine sog. Nachschusspflicht (Margin Call)

### Additional (Initial) Margin (AM)

- § Die AM dient zur Abdeckung potentiell zusätzlich anfallender Glattstellungskosten innerhalb der nächsten 24 Stunden für eine angenommene ungünstige Preisentwicklung
- § Die AM für den Kreditgeber wird unter Berücksichtigung wertpapierspezifischer EZB Haircuts von Clearstream/Xemac berechnet
- § Die AM für den Kreditnehmer wird durch das Xemac System abgedeckt, basierend auf täglicher Bewertung und ggf. Anpassung der allokierten Sicherheiten

## Clearing – Beispiel: Margin Kalkulation Kreditgeber

**Kreditgeber**

### CLM Front Leg

+ 100.000.000 EUR CLV Wertpapiere  
 - 99.999.950 EUR CLV Geld (abgezinst durch die "risk adapted interest rate – down (RAIRD)")  
 + 50 EUR (Gutschrift)

### CLM Term Leg

- 100.000.000 EUR CLV Wertpapiere  
 + 100.019.444 EUR CLV Geld (Repo Zinssatz)  
 + 19.444 EUR (Gutschrift)

### Total CLM Geld

+ 50 EUR (dieser Betrag entfällt nach der Abwicklung des Front Legs)  
 + 19.444 EUR (Term Leg)  
 + 19.494 EUR (Gutschrift)

### CLM Wertpapiere (korreliert mit den zusätzlich allokierten Sicherheiten unter Anwendung der EZB Haircuts)

- 5.000.000 EUR (Belastung)

### AM (basierend auf die EZB Haircuts)

- 5.000.000 EUR (Belastung)

### Gesamt Margin Anforderung

+ 19.494 EUR CLM Geld  
 - 5.000.000 EUR CLM Wertpapiere  
 - 5.000.000 EUR AM  
 - **9.980.506 EUR (Belastung)**

**Kauf**  
**100 Mio EUR**  
**Laufzeit:**  
**1 Woche**  
**Repo Zinssatz**  
**1.00 %**  
**EZB Haircut**  
**5%**  
**Anleihepreis**  
**100%**

## Clearing – Beispiel: Margin Kalkulation Kreditnehmer

**Kreditnehmer**

### CLM Front Leg

- 100.000.000 EUR CLV Wertpapiere
- + 99.999.950 EUR CLV Geld ( abgezinst durch die “risk adapted interest rate – up”)
- 50 EUR (Belastung)

### CLM Term Leg

- + 100.000.000 EUR CLV Wertpapiere
- 100.019.444 EUR CLV Geld (inkl. Repo Zinssatz)
- 19.444 EUR (Belastung)

### Total CLM Geld

- 50 EUR (dieser Betrag entfällt nach der Abwicklung des Front Legs)
- 19.444 EUR (Term Leg)
- 19.494 EUR (Belastung)

**CLM Wertpapiere** (korreliert mit den zusätzlich allokierten Sicherheiten unter Anwendung der EZB haircuts)  
+ 5.000.000 EUR (Gutschrift)

**AM** (basierend auf den EZB haircuts)

- 5.000.000 EUR (Belastung)

### Gesamt Margin Anforderung

- 19.444 EUR CLM Geld
- + 5.000.000 EUR CLM Wertpapiere
- 5.000.000 EUR AM
- 19.444 EUR (Belastung)

**Verkauf**  
**100 Mio EUR**  
**Laufzeit:**  
**1 Woche**  
**Repo Zinssatz**  
**1.00 %**  
**EZB Haircut**  
**5%**  
**Anleihepreis**  
**100%**

# GC Pooling®

## Clearing – Prozedere im Verzugsfall

**Lieferverzug  
am Liefertag  
des Front  
Legs**

**Lieferverzug  
am Liefertag  
des Term Legs**

**Lieferverzug  
des  
Geldbetrages**

- § Eurex Clearing ist berechtigt – oder auf Anfrage des Clearing Teilnehmers, welcher keine Wertpapiere geliefert bekommen hat – den aktuellen Handelstag als Rückkaufstag zu determinieren. Die Verpflichtungen aus dem Repo-Geschäft werden verrechnet, d.h. die Repo-Rate wird dem Kreditnehmer in Rechnung gestellt.
- § Im Falle des Lieferverzuges eines Clearing-Teilnehmers, ist die Eurex Clearing befugt – oder auf Anfrage des Clearing-Teilnehmers welcher keine Wertpapiere erhalten hat – ab dem 5. Tag nach der ursprünglichen Rückabwicklung einen Ersatzkauf der geschuldeten Wertpapiere zu initiieren.
- § Gerät ein Clearing-Teilnehmer mit der Lieferung des Geldbetrages in Verzug und ein technischer Verzug kann ausgeschlossen werden, betrachtet die Eurex Clearing den entsprechenden Clearing-Teilnehmer nach § 7 der Clearing Bedingungen als insolvent. Infolgedessen wird der Clearing-Teilnehmer “zurückgesetzt”, d.h. alle Positionen werden geschlossen und die verbleibenden Verpflichtungen werden durch die zuvor im Rahmen von Margin –Zahlungen geleisteteten Sicherheiten abgedeckt.

# GC Pooling®

## Eurex Clearing Risiko- und Lieferinformationen

### Eurex Clearing Reports

- § XE01 bezeichnet die Margin-Klasse für GC Pooling® ECB Basket
- § XE05 bezeichnet die Margin-Klasse für den GC Pooling® ECB EXTended Basket
- § Risk Reports:
  - § CC011 Current Liquidating Margin (CLM)
  - § CC045 Additional Margin (Initial) (AM)
  - § CI050 Daily Margin; enthält die einzelnen CLM und AM und zeigt die daraus resultierende Margin-Anforderung an. Der Report wird 4-mal täglich aktualisiert und über das Eurex Netzwerk versendet (ca.10:30, 13:30, 16:00, 18:00 Uhr MEZ)
  - § CI042 Daily Settlement Statement (Abgleich des Total Margin Requirement mit dem Bestand auf dem Pfanddepot)
  - § CD010 Daily Cash Account Statement (Übersicht über alle Geldzahlungen (Margin und Lieferungen))

### CCP Liefer-Reports

- § Nachvollziehbarkeit der getätigten GC Pooling® Geschäfte anhand der Lieferinstruktionen im RPTCE270 Settled Delivery (8-mal täglich)
- § Handelsnummer und Liefer-ID ermöglichen die Identifikation einzelner Geschäfte nach dem Netting (Saldierung)
- § Report RPTCE260 gibt einen Überblick der noch nicht abgewickelten, daher ausstehenden, Geschäfte

§ Mehr Details zu einzelnen Reports unter:  
[www.eurexclearing.com/services/reporting](http://www.eurexclearing.com/services/reporting)

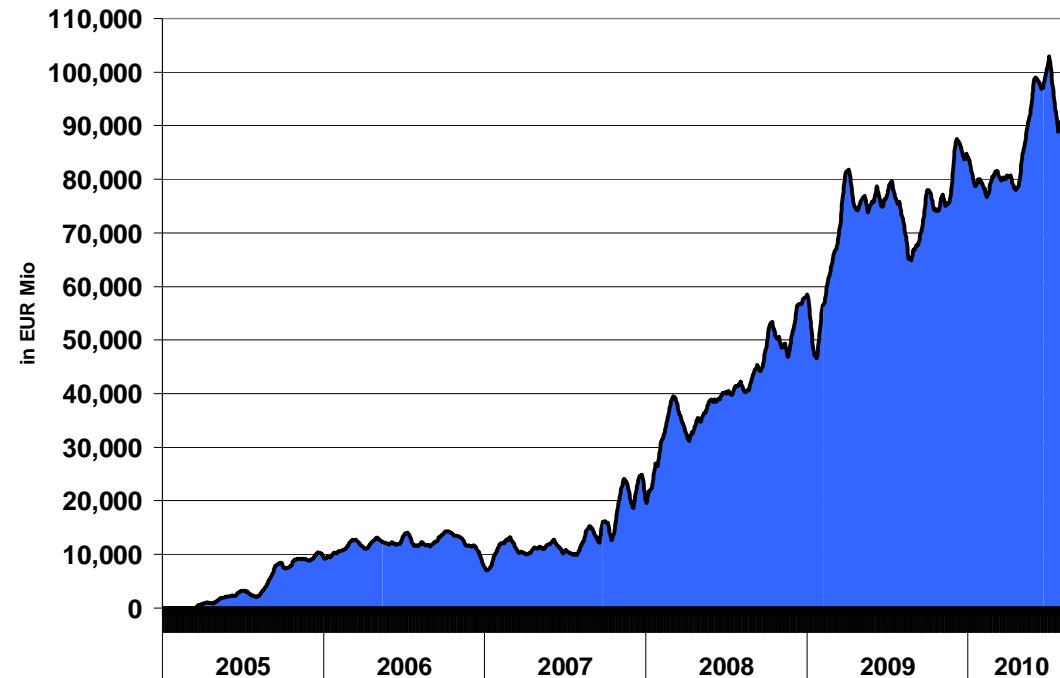
# GC Pooling®

## Starkes Wachstum in 2009 und 2010



Volumen

Täglich ausstehendes durchschnittliches Volumen März 2005 - August 2010



Gleitender Durchschnitt der letzten 20 Tage / Einfachzählung

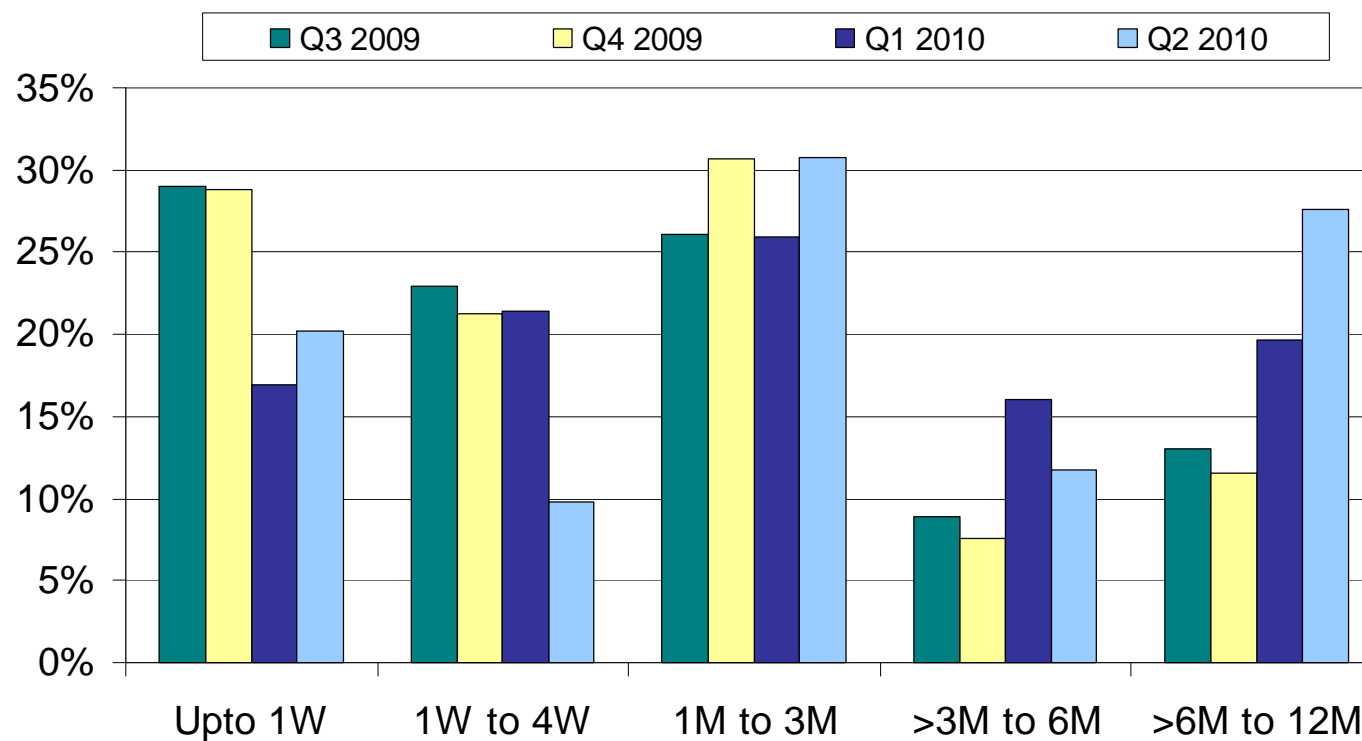
Kennzahlen  
& Neuigkeiten

- § Rekord im täglich ausstehenden Volumen von **EUR 108.5 Mrd.** am 21. Juni 2010
- § **+24% im Jahresvergleich:** EUR 117.8 Mrd. durchschnittlich ausstehendes Volumen im August 2010 (vgl. EUR 95.1 Mrd. im August 2009)
- § Während der Finanzkrise hat sich GC Pooling® als effizientes Instrument für den besicherten Handel erwiesen. Die Quotierungen und das Handelsvolumen sind seitdem stark gestiegen
- § Im Januar 2010 wurde der neue USD GC Pooling® Basket eingeführt

# GC Pooling®

## Laufzeiten Volumen in Q3, Q4 2009 und Q1, Q2 2010

Laufzeiten



Durchschnittliches Volumen nach Laufzeit gewichtet in Prozent (Einfachzählung)

# Quotierungen in GC Pooling®

## Markt Quotierungen

Market Overview - Filter: Basket Filter

File Quote All Quotes Tab Setup Help

Collateral Overview Term Overview

Index	Currency	Collateral	Term	Buy	Sell	Σ Cash	Σ Size	Last	High	Low		
	USD	GCP ECB BASKET	USD GCP FLEX TERM [21.04.10-23.04.10]	230c	0.31							
	USD	GCP ECB BASKET	USD GCP FLEX TERM [21.04.10-03.05.10]	230c	0.35	0.32	230c					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP ON	600c	0.27	0.24	500c/1'000	5'025	5'025	0.2600	0.2800	0.2600
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP TN		0.26		500c	2'055	2'055	0.2800	0.2800	0.2800
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP SN	500c/1'500	0.30	0.27	500c	2'200	2'200	0.2800	0.2800	0.2800
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [21.04.10-28.04.10]	150c	0.30	0.27	150c	500	500	0.2800	0.2800	0.2800
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-24.05.10]	300c	0.35	0.32	500c	100	100	0.3500	0.3500	0.3500
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [30.04.10-31.05.10]				300c/500					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-22.06.10]	300c	0.35	0.34	500c					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-22.07.10]	300c	0.38	0.38	300c	500	500	0.3850	0.3850	0.3850
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [21.04.10-23.08.10]	300c	0.43	0.41	300c					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-23.08.10]	300c	0.44	0.42	300c	300	300	0.4300	0.4300	0.4300
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [30.04.10-30.08.10]		0.43		250c/500					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [21.04.10-21.09.10]	300c	0.47	0.45	300c	300	300	0.4600	0.4600	0.4600
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-08.10.10]		0.46		200c					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-21.01.11]		0.63		100c					
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-22.02.11]	50c	0.68	0.66	100c	100	100	0.6700	0.6700	0.6700
	EUR	GCP ECB BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-21.04.11]	50c	0.75	0.73	100c					
	EUR	GCP ECB X BASKET	EUR GCP TN	100c	0.29	0.28	300c					
	EUR	GCP ECB X BASKET	EUR GCP SN		0.28		250c/750					
	EUR	GCP ECB X BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-21.05.10]		0.33		100c					
	EUR	GCP ECB X BASKET	EUR GCP FLEX TERM [22.04.10-22.02.11]		0.67		100c					

Quote Detail Book

Buy							Sell						
Collateral	Term	Max.Sec.	FoK	Total Size	Size	Repo Rate	Repo Rate	Size	Total Size	FoK	Max.Sec.	Term	Collateral
GCP ECB BASKET	USD GCP FLEX TE...		N		230c	0.350000	0.320000	230c		N		USD GCP FLEX TE...	GCP ECB BASKET

Laufzeiten bis 12M

Enge Spreads

Große Volumina

# Handelszulassung

## Rechtliche Anforderungen

- § Der Antragsteller muss in seinem 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 am Clearing Prozess der Eurex Clearing für Repo Geschäfte teilnehmen

## Technische Anforderungen

- § Der Antragsteller ist für die technische Verbindung zum Eurex Repo System selbst verantwortlich
- § Internetanbindung (mind. 128 kbps)
  - Ø Kosten für eigenen Internetprovider
- § Standleitungen (mind. 128 kbps)
  - Ø EUR 700,00 – 900,00 mtl., abhängig von Bandbreite
  - Ø EUR 3.400,00 einmalige Installationskosten
  - Die Installation wird durchgeführt von Verizon Business oder Radianz
- § ExServes Eurex Repo Connectivity
  - Ø SCAP VPN Infrastruktur über das Netzwerk der Deutsche Börse Systems, Kosten auf Nachfrage

# Clearing Zulassung

## Clearing

<b>Gebühren, Margin, Buy-In:</b>	- Target 2 Konto
<b>Geldabwicklung EUR:</b>	- CBF – Target 2, CBL – CBL Geldkonto
<b>Geldabwicklung USD:</b>	- CBF – CBF 6series Konto, CBL – CBL Geldkonto
<b>Abwicklung und Verpfändung von Wertpapieren:</b>	- Abwicklung Wertpapiere bei Clearstream Banking (CBF/CBL) - Pfanddepot bei CBF oder SegalInterSettle (SIS)

Die Anforderungen an das haftende Eigenkapital sind dynamisch: <sup>3)</sup>

Lizenz	Haftendes Eigenkapital GCM/DCM	Clearing Fonds GCM/DCM <sup>4</sup>	
Derivate Clearing <sup>1)</sup>	EUR 125 Mio./ EUR 12,5 Mio.	} Minimum EUR 5 Mio./ EUR 1 Mio.	Beitrag zum Clearing Fonds
Cash Bonds Clearing <sup>1)</sup>	EUR 50 Mio./ EUR 5 Mio.		
Repo Clearing <sup>2)</sup>	EUR 175 Mio./ EUR 17,5 Mio.		

- 1) Eigenkapital für das Clearing von Derivaten oder Bonds wird für den Nachweis des Eigenkapitals für das Repo Clearing angerechnet
- 2) Sofern der Nachweis für das Clearing von Repo Geschäften bereits existiert, entfällt der Nachweis des haftenden Eigenkapitals für das Derivate und Bond Clearing
- 3) Das nachzuweisende haftende Eigenkapital wird dynamisch angepasst, abhängig vom Handesvolumen des Teilnehmers
- 4) Sollte der Betrag 2% der durchschnittlichen „Gesamt Margin Anforderung“ der letzten 30 oder 250 Tage größer sein, als vorgenannter Beitrag, so ist dieser zu entrichten

Hinweis: Alle Eurex Repo Euro Market Teilnehmer sind dazu verpflichtet am Clearing-Prozess der Eurex Clearing AG teilzunehmen, entweder direkt als GCM oder als DCM oder indirekt als NCM-GCM / DCM.

## Anbindung

# Technische Anbindung an den CCP / Eurex Clearing

## Kosten einer Eurex Clearing Anbindung:

CCP Verbindungstyp	Bandbreite	Preis pro Monat
Dedizierte Standleitung	128 kbps	EUR 450,-
Dedizierte Standleitung (als Back-up)	128 kbps	EUR 450,-
Internetverbindung	128 kbps	EUR 200,-
ExServes - Internetanwendung		EUR 600,- für zwei Token, je zusätzlicher Token EUR 300,-
Clearing Service Gebühr		EUR 500 (entfällt bei dem ExServes Zugang)

Für eine Verbindung zur Eurex Clearing AG haben die Teilnehmer die Wahl zwischen einer dedizierten Standleitung, Internetverbindung oder einer Internetanwendung ohne eigene Server Installation. In Bezug auf die Standleitung wird in jedem Falle eine zusätzliche Verbindung als Back-up benötigt. Diese Back-up Verbindung muss die identische Bandbreite wie die ursprüngliche Standleitung haben. Teilnehmer, die bereits über eine existierende Standleitung zum CCP / Eurex Clearing System verfügen, können diese Verbindung verwenden, ausreichende Bandbreiten Kapazität vorausgesetzt.

# Gebührenmodell

## Gebühren

### Eurex Repo

	Liquidity Provider I		Liquidity Provider II		Liquidity Taker	
	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor
Min. Gebühr pro Geschäft in €	5,-		5,-		10,-	
ON/TN (in Basispunkten p.a.)	0,1	0,6	0,4	0,6	0,6	0,6
Alle anderen Laufzeiten	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Jahresgebühr	100.000,-		25.000,-		10.000,-	

### Eurex Clearing

Basispunkte p.a.	0,3 (min. 5,- € oder 7,- \$)
Zulassungsgebühr für Clearing Mitglieder (DCM):	0 €
Jahresgebühr für Clearing Mitglieder (DCM):	0 €

### Clearstream Collateral Management System

Die Gebühren für GC Pooling® werden auf monatlicher Basis in Abhängigkeit zur Höhe der ausstehenden Sicherheiten (in EUR) des Sicherheitengebers und Sicherheitenehmers berechnet	Xemac	CmaX
Sicherheitengeber (in Basispunkten p.a.)	0,2	0,35
Sicherheitenehmer (in Basispunkten p.a.)	0,2	0,35

## Teilnehmerliste

Teilnehmer	Land	Stadt	Teilnehmer	Land	Stadt
Aareal Bank AG	D/IRL	Wiesbaden/Dublin	IKB Deutsche Industriebank AG	D	Düsseldorf
Banque LBLux S.A.	L	Luxemburg	Jefferies International Ltd.	GB	London
Banque Privée Edmond de Rothschild	L	Luxemburg	J.P. Morgan AG	D	Frankfurt
Barclays Capital PLC. Ltd.	GB	London	KfW Bankengruppe	D	Frankfurt
Bayerische Landesbank AG	D	München	Landesbank Baden-Württemberg	D	Stuttgart
BHF Bank AG	D	Frankfurt	Landesbank Berlin AG	D	Berlin
BNP Paribas S.A.	GB	London	Landesbank Hessen-Thüringen	D	Frankfurt
BRD Finanzagentur	D	Frankfurt	Landwirtschaftliche Rentenbank	D	Frankfurt
Caja de Madrid	E	Madrid	Maple Bank GmbH	D	Frankfurt
Commerzbank AG	D	Frankfurt	Morgan Stanley Bank AG	D	Frankfurt
CorealCredit Bank AG	D	Frankfurt	NATIXIS	F	Paris
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	GB	London	Norddeutsche Landesbank	D	Hannover
Danske Bank S/A	DK	Kopenhagen	Nordea Bank Danmark A/S	DK	Kopenhagen
Deka Bank Deutsche Girozentrale	D	Frankfurt	NRW Bank AG	D	Düsseldorf
Deutsche Bank AG	D	Frankfurt	Royal Bank of Scotland plc	GB	London
Deutsche Postbank AG	D	Bonn	RZB AG	A	Wien
Dutch State Treasury Agency	NL	Den Haag	Sal.Oppenheim jr. & Cie. KGaA	D	Frankfurt
DZ Bank AG	D	Frankfurt	Société Générale S.A.	F	Paris
Fortis Bank SA NV	B	Brüssel	SEB AG	D	Frankfurt
Hamburger Sparkasse AG	D	Hamburg	Stadtsparkasse Düsseldorf	D	Düsseldorf
HSBC France	F	Paris	UniCredit Bank AG	D	München
HSBC Trinkaus & Burkhardt	D	Düsseldorf	Valartis Bank AG	CH	Zürich
HSH Nordbank AG	D	Kiel	WestLB AG	D	Düsseldorf

§ Insgesamt sind 46 Teilnehmer für den GC Pooling® Markt zugelassen

# Kontakt

## **Büro Frankfurt**

Neue Börsenstrasse 1  
60487 Frankfurt / Main  
Germany

## **Gabriele Ristau**

## **Ingo Deisenroth**

## **Maximilian Dannheimer**

T +49-69-21 1-1 5741

T +49-69-21 1-1 4193

T +49-69-21 1-1 3294

## **Clearstream Banking SA, Luxemburg**

42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg

## **Heidi Reiles**

## **Gösta Feige**

T +35-2-243-36361

T +35-2-243-32394

## **Büro London**

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

## **Bethany Harlock**

## **Dale Fullilove**

T +44-207-862-7228

T +44-207-862-7238

## **Büro Paris**

17, rue de Surène  
75008 Paris  
France

## **Alexandra Morelle**

T +33-1-5527-6769

E-mail: [sales@eurexrepo.com](mailto:sales@eurexrepo.com)  
[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com)

E-mail: [gsf@clearstream.com](mailto:gsf@clearstream.com)  
[www.xemac.de](http://www.xemac.de)