clear to trade

# e u r e x  c l e a r i n g
# *r u n d s c h r e i b e n  0 9 5 / 1 7*

**Datum:** 28. September 2017
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
**Autorisiert von:** Thomas Laux

## Regulatorische Anforderungen bei der Überwachung von diversifizierten Portfolios und Margin-Aufrechnungen

**Kontakt:** Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, F +49-69-211-1 84 40, risk@eurexclearing.com

| **Zielgruppe:** | **Anhänge:** |
|---|---|
| **Ü** Middle + Backoffice<br>**Ü** Revision/Security Coordination | keine |

Eurex Clearing bietet ihren Clearing-Mitgliedern eine verlässliche Risikoabsicherung durch Prisma, einer transparenten und risikosensitiven Methode, sowie Möglichkeiten für eine bessere Kapitaleffizienz und die Aufrechnung von Risiken durch eine portfolio-basierte Vorgehensweise.

Der „Commission Delegated Regulation (EU) No 153/2013" zufolge soll die Margin-Reduzierung nicht mehr als 80% in einem Portfolio betragen (siehe Artikel 27 - Portfolio Margining (4)). Die Europäische Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA hat sich zu den Portfolio-Margining-Anforderungen in Artikel 27 -Portfolio Margining (4) am 10. April 2017 geäußert und weitere Konkretisierungen bezüglich der Kalkulation von Portfolio-Margin-Aufrechnungen sowie deren Frist zur Implementierung gesetzt.

Ab dem **29. September 2017** wird Eurex Clearing ihren bestehenden Monitoring-Prozess anpassen, um weiterhin die regulatorischen Anforderungen zu erfüllen.

Clearing-Mitglieder werden kontaktiert, wenn Sie die 80-Prozent-Grenze überschreiten und über das entsprechende Konto, die Liquiditätsgruppe und die resultierende Supplementary Margin informiert, die vom Clearing-Mitglied zur Erfüllung der regulatorischen Anforderungen erforderlich sind. Die hieraus resultierenden Sicherheitenforderungen werden in der Margin-Klasse SUMMV gebucht.

Eurex Clearing wird diejenigen Clearing-Mitglieder, die über der 80-Prozent-Grenze liegen, informieren, bevor die Supplementary Margin eingefordert wird.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main