



# eurex clearing

## Rundschreiben 007/14

**Datum:** 20. Januar 2014  
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendors  
**Authorisiert von:** Heike Eckert



**Aktion erforderlich**

### GC Pooling®: Einführung von Clearing Services für den GC Pooling® International Maximum Quality Basket („INT MXQ Basket“)

**Kontakt:** Helpdesk Securities Clearing, T +49-69-211-1 19 40, [clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com)

**Zielgruppe:**

- Middle + Backoffice
- IT/System Administration

**Anhänge:**

Keine

**Zusammenfassung:**

Mit diesem Rundschreiben gibt Eurex Clearing die Einführung von Clearing-Services für den GC Pooling® International Maximum Quality Basket („INT MXQ Basket“), ISIN: DE000A1PHUP5, handelbar im Eurex Repo GC Pooling®-Markt zum **3. Februar 2014** bekannt.

Der Basket wird Anleihen 16 staatlicher und sieben supranationaler Emittenten enthalten, die in zehn verschiedenen Währungen denominated sein können.

Dieses Rundschreiben enthält detaillierte Informationen zu Handel, Clearing und Abwicklung sowie zu den Entgelten und der Simulation für den GC Pooling® INT MXQ Basket.

**GC Pooling®: Einführung von Clearing Services für den GC Pooling® International Maximum Quality Basket („INT MXQ Basket“)**

Zum 3. Februar 2014 wird Eurex Clearing das Clearing für den neuen Eurex Repo GC Pooling® International Maximum Quality Basket („INT MXQ Basket“) anbieten.

Der Basket (ISIN: DE000A1PHUP5) kann aus Anleihen bestehen, die von den folgenden Emittenten begeben wurden:

WM-Emittentennummer <sup>1</sup>	Staatliche Emittenten
450063	Königreich Belgien
110000	Bundesrepublik Deutschland
463223	Regierung von Kanada
466789	Australischer Commonwealth <sup>2</sup>
450235	Königreich Dänemark
453568	Republik Finnland
450287	Republik Frankreich
456389	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
464374	Japan
452875	Großherzogtum Luxemburg
456326	Königreich der Niederlande
473271	Königreich Norwegen
462186	Republik Norwegen
460070	Königreich Schweden
453524	Schweizerische Eidgenossenschaft
452002	Vereinigte Staaten von Amerika

WM-Emittentennummer	Supranationale Emittenten
456165	Entwicklungsbank des Europarates (CEB)
405290	Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBWE)
458509	Europäische Investitionsbank (EIB)
453635	Interamerikanische Entwicklungsbank (IDB)
457729	Weltbank (Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung) (IBRD)
475909	Internationale Finanzkorporation (IFC)
464275	Nordische Investitionsbank (NIB)

<sup>1</sup> Entsprechend Wertpapiermitteilungen WM-GD240/WM-GD245, bzw. Deutsche Börse WSS WS-GS265

<sup>2</sup> Entsprechend den Risiko-Rahmenbedingungen gilt ein maximaler Zuteilungsbetrag pro Clearing-Mitglied

Die Anleihen müssen

- zur Erfüllung von Eurex Clearing's Margin-Verpflichtungen zugelassen sein („admissible instruments“),
- in den Währungen Australische Dollar (AUD), Kanadische Dollar (CAD), Schweizer Franken (CHF), Dänische Kronen (DKK), Britische Pfund (GBP), Japanische Yen (JPY), Norwegische Kronen (NOK), Schwedische Kronen (SEK) oder US-Dollar (USD) denominiert sein,
- in Euro denominiert aber nicht zur Refinanzierung bei der Europäischen Zentralbank (EZB) zugelassen sein.

Die Zusammensetzung wird täglich überprüft und tritt am jeweils nächsten Geschäftstag in Kraft. Eurex Clearing behält sich das Recht vor, aus Gründen der Systemstabilität, d.h. aufgrund des Riskomanagements, der Liquidität bzw. der Bewertbarkeit oder aus steuerlichen Gründen, grundsätzlich zulässige Anleihen auszuschließen.

Der GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket wird vorerst gegen Euro abgewickelt. Weitere Währungen sind in Vorbereitung.

Alle aus dem GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket resultierenden Transaktionen werden über die bei Eurex Repo, Eurex Clearing und Clearstream Banking vorhandene GC Pooling<sup>®</sup>-Infrastruktur verarbeitet. Es finden die gleichen Prozesse Anwendung, die bereits für die bestehenden GC Pooling<sup>®</sup>-Produkte angewendet werden. Jedoch ist für die Aufnahme von Handel, Clearing und Settlement des GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket ein vorangehender Antrag des Teilnehmers an die Clearstream Banking zwingend erforderlich.

## Handel

Der GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket wird unter dem Symbol „GCPINT“ während der üblichen Handelszeiten im Eurex Repo GC Pooling<sup>®</sup>-Markt handelbar sein (07:30 Uhr bis 18:00 Uhr MEZ). Der Handel mit einem Front-Leg-Settlement am Handelstag ist jedoch nur bis 15:30 Uhr MEZ möglich.

## Settlement

Das Liefermanagement im CCP-System für den GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket ist unverändert und identisch mit den Prozessen der bestehenden GC Pooling<sup>®</sup>-Baskets, d.h. es ist auf die SDS- und RTS-Prozesse für die Abwicklung auf CASCADE/Creation ausgerichtet. Die Shaping-Block-Größe wird zu Beginn des Service auf EUR 50 Mio. festgesetzt. Im neuen Basket getätigte Transaktionen werden in den bestehenden CCP-Reports ausgewiesen.

## Geldabwicklung

Bei der Geldabwicklung für GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket-Transaktionen werden für CBF-Kunden die gleichen TARGET2-Geldkonten bzw. für CBL-Kunden die dedizierten Geldkonten oder TARGET2-Geldkonten herangezogen wie für die bestehenden GC Pooling<sup>®</sup> Baskets.

## Sicherheitenmanagement

Der Abschluss eines neuen Xemac<sup>®</sup>- bzw. CmaX-Vertrages muss von jedem Mitglied, das die GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket abwickeln möchte, beantragt werden. Für die Einrichtung des GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket ist eine SWIFT MT 599-Nachricht mit dem folgenden Inhalt zu senden:

**An: CEDELULL**

**ATTN: TRIPARTY OPS, OBR CONTRACTS, RUTA DRAKSAITE / SARAH HAUSER  
WE HEREBY ACCEPT EUREX CLEARING AG (CCP) AS COLLATERAL GIVER AND RECEIVER WITH BASKET  
REFERENCE INTL\_MAXQ FOR OUR EUREX GCP RESERVATION AND SEGREGATION ACCOUNTS AND REQUEST  
OPERATIONAL SETUP.**

**CONTACT DETAILS:** <Bitte geben Sie hier Ihre Kontaktdaten an>

Für Xemac<sup>®</sup>-Teilnehmer wird Eurex Clearing im Anschluss einen neuen Vertrag in Xemac<sup>®</sup> erfassen, der vom Xemac<sup>®</sup>-Teilnehmer pro Kundenreferenz (Clearer-Kennung (Clearing Member ID)/Händlerkennung (Trading Member ID)) zu bestätigen ist. Die anfängliche Forderung mit dem Wert „0“ wird von Clearstream direkt nach Abschluss des Xemac<sup>®</sup>-Vertrags eingegeben.

Sicherheiten, die dem Cash Provider durch eine GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ Basket-Transaktion übertragen worden sind, können in Xemac<sup>®</sup> als „Margin Collateral“ gegenüber der Eurex Clearing weiterverwendet werden. Eine Nutzung zugunsten der Deutschen Bundesbank/Europäischen Zentralbank (EZB) oder Dritter ist unzulässig.

### **Risikomanagement**

Eurex Clearing gibt Clearstream die anzuwendenden Margin-Parameter vor, die diese in Xemac<sup>®</sup> zur Bewertung verwenden wird. Die Bewertung und Abwicklung der Sicherheiten erfolgt äquivalent zu den Prozessen der bestehenden GC Pooling<sup>®</sup> Baskets.

Die gesamte Margin-Anforderung („Total Margin Requirement“) resultierend aus den Geldforderungen in Xemac<sup>®</sup> wird bei Eurex Clearing im risikobasierten Margining berücksichtigt. Es gibt kein Cross-Margining mit anderen Eurex Clearing-Produkten. Die Margin-Anforderung für den GC Pooling<sup>®</sup> INT MXQ werden unter der Margin-Klasse „XEIQ“ ausgewiesen.

### **Entgelte**

Die Entgelte für abgeschlossene GC Pooling<sup>®</sup> Basket-Transaktionen entsprechen den bisherigen Regelungen für GC Pooling<sup>®</sup>-Geschäfte. Details entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG.

### **Simulation**

Die Simulation ist für die Systeme Eurex Repo und Eurex Clearing in der permanenten Testumgebung möglich. Für Xemac<sup>®</sup> oder CmaX ist keine Simulation vorgesehen.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte das Helpdesk Securities Clearing unter Tel. +49-69-211-1 19 40, Fax. +49-69-211-1 43 34 oder per E-Mail unter [clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com).

20. Januar 2014