clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 060/10

Datum: Frankfurt, 26. August 2010
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

Akzeptanz von Xetra-Gold® als Sicherheit

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 058/10
Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 154/10

Kontakt: Peter Sack, Eurex Clearing AG, Tel. +49-69-211-1 53 16

Zielgruppe:	**Anhänge:**
Ü Middle + Backoffice Ü IT/System Administration Ü Revision/Security Coordination	keine

Zusammenfassung:

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat mit Wirkung zum **27. August 2010** beschlossen, die zulässigen Eurex Clearing-Sicherheiten um Xetra-Gold® (ISIN: DE000A0S9GB0) zu erweitern.

Eine aktualisierte Übersicht der lieferbaren Sicherheitentypen inklusive der pro Sicherheitengruppe definierten Anrechnungsparameter (Minimum Haircut und Yield Shift) zur Berechnung der dynamischen Sicherheitsabschläge (Haircuts) finden Sie ab dem 27. August 2010 unter dem folgendem Pfad auf der Eurex Clearing-Website:

www.eurexclearing.com > Risk Management > Risk Parameters

Eurex Clearing AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des
Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Gomez

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender),
Jürg Spillmann, Thomas Book,
Gary Katz, Michael Peters,
Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit
Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht
Frankfurt/Main

Akzeptanz von Xetra-Gold® als Sicherheit

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat mit Wirkung zum 27. August 2010 beschlossen, die zulässigen Eurex Clearing-Sicherheiten um Xetra-Gold® (ISIN: DE000A0S9GB0) zu erweitern.

Eurex Clearing verfolgt damit konsequent den eingeschlagenen Weg, die Basis der akzeptierten Sicherheiten im Interesse ihrer Kunden zu erweitern. Wir verweisen an dieser Stelle auch auf die Einführung von Futures und Optionen auf Xetra-Gold®, die ab dem 28. September 2010 handelbar sein werden.

Xetra-Gold® ist eine von der Deutsche Börse Commodities GmbH begebene in Euro denominierte Null-couponanleihe. Sie wird seit ihrer Einführung im Dezember 2007 über Xetra® gehandelt, der paneuropäischen Kassamarkt-Handelsplattform der Deutsche Börse AG. Ein Investor in Xetra-Gold® kann jederzeit seinen Anspruch auf Lieferung der verbrieften Menge Gold gegen die Emittentin geltend machen. Ist er aufgrund für ihn geltender rechtlicher Beschränkungen hieran gehindert, kann er von der Emittentin anstelle der Lieferung von Gold die Auszahlung von Xetra-Gold® in Form eines Barbetrags verlangen.

Mit der Akzeptanz von Xetra-Gold® als Sicherheit beschreitet die Eurex Clearing die neue Asset-Klasse Commodities als Sicherheiten. Obwohl Xetra-Gold® rechtlich als Schuldverschreibung zu betrachten ist, verhält sich ihr Risikoprofil wie das einer Aktie. Bezogen auf die Berechnung des Sicherheitsabschlags (Haircut) wird Xetra-Gold® jedoch einen Haircut von **15 Prozent** haben.

Für die Sicherheitenermittlung werden auf den aktuellen Euro-Preis pro Gramm, multipliziert mit der als Sicherheit hinterlegten Anzahl von Xetra-Gold®-Zertifikaten, **85 Prozent** des ausmachenden Betrags als Sicherheiten für die Eurex Clearing AG anerkannt.

Xemac®, das Collateral Management System der Clearstream Banking AG, wird Xetra-Gold® daher zeitnah als Sicherheit akzeptieren.

Eine aktualisierte Übersicht der lieferbaren Sicherheitentypen inklusive der pro Sicherheitengruppe definierten Anrechnungsparameter (Minimum Haircut und Yield Shift) zur Berechnung der dynamischen Sicherheitsabschläge (Haircuts) finden Sie ab dem 27. August 2010 auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad:

www.eurexclearing.com > Risk Management > Risk Parameters

Frankfurt, 26. August 2010