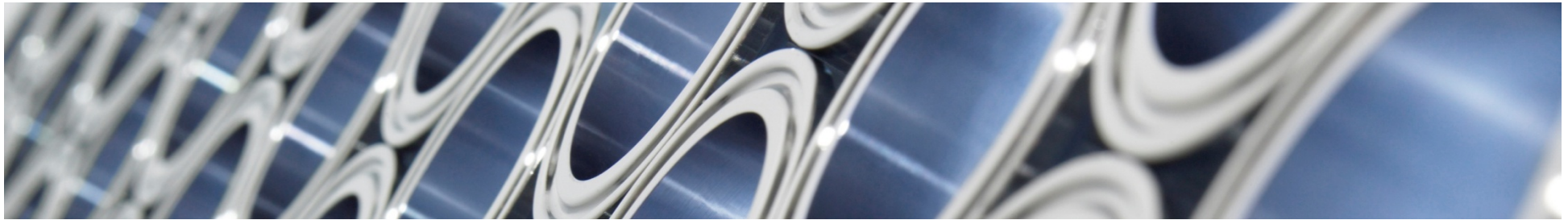




THE BANK OF NEW YORK MELLON



## Collateral Management – Einsatzmöglichkeiten in Deutschland

**INVESTMENT FORUM Frankfurt – 16. Juni 2011**

- Die Etablierung von Triparty Collateral Management in Deutschland*
- OTC Derivatives – Collateral Management*

# Die Etablierung von Triparty Collateral Management in Deutschland

---

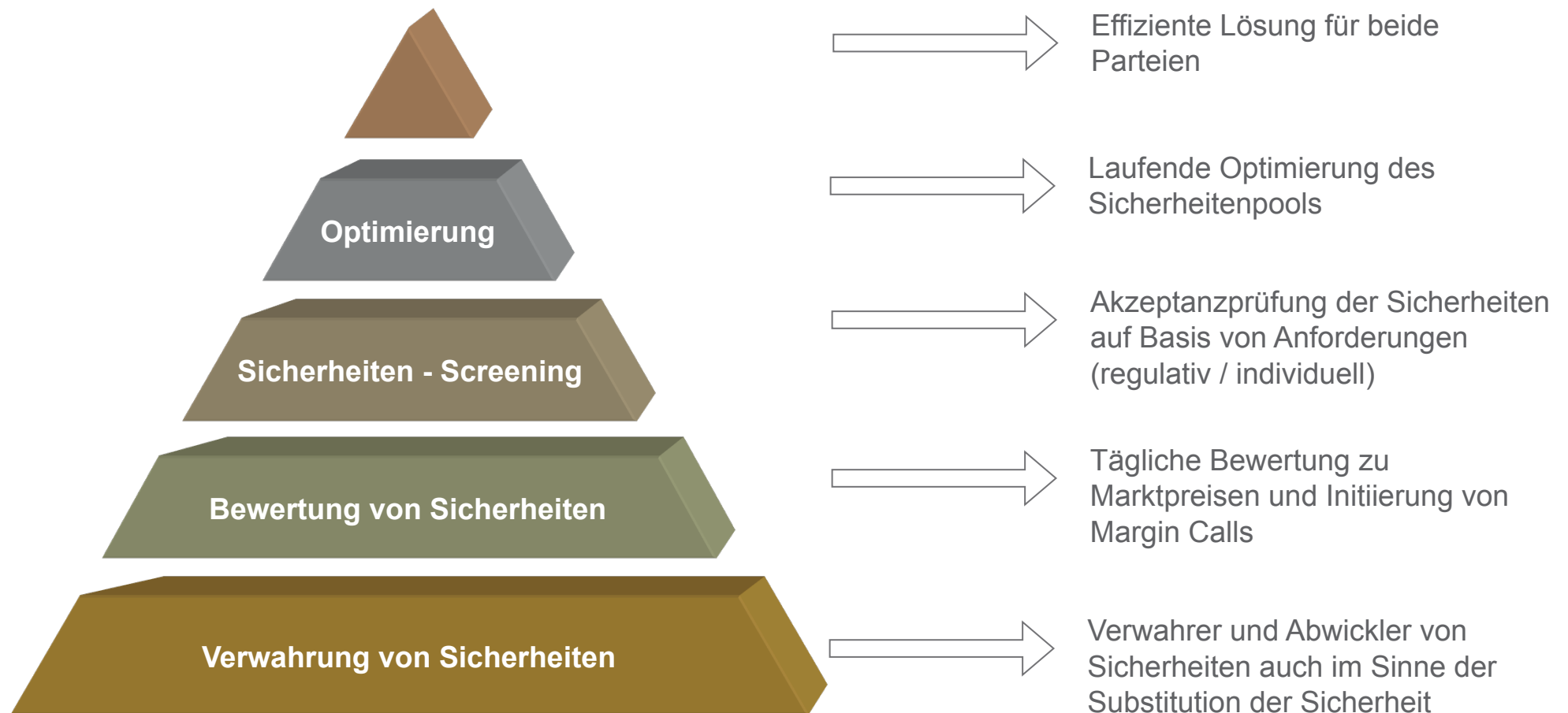
# Triparty Collateral Management in Deutschland – eine Evolution

- Die Entwicklung von Triparty in Deutschland



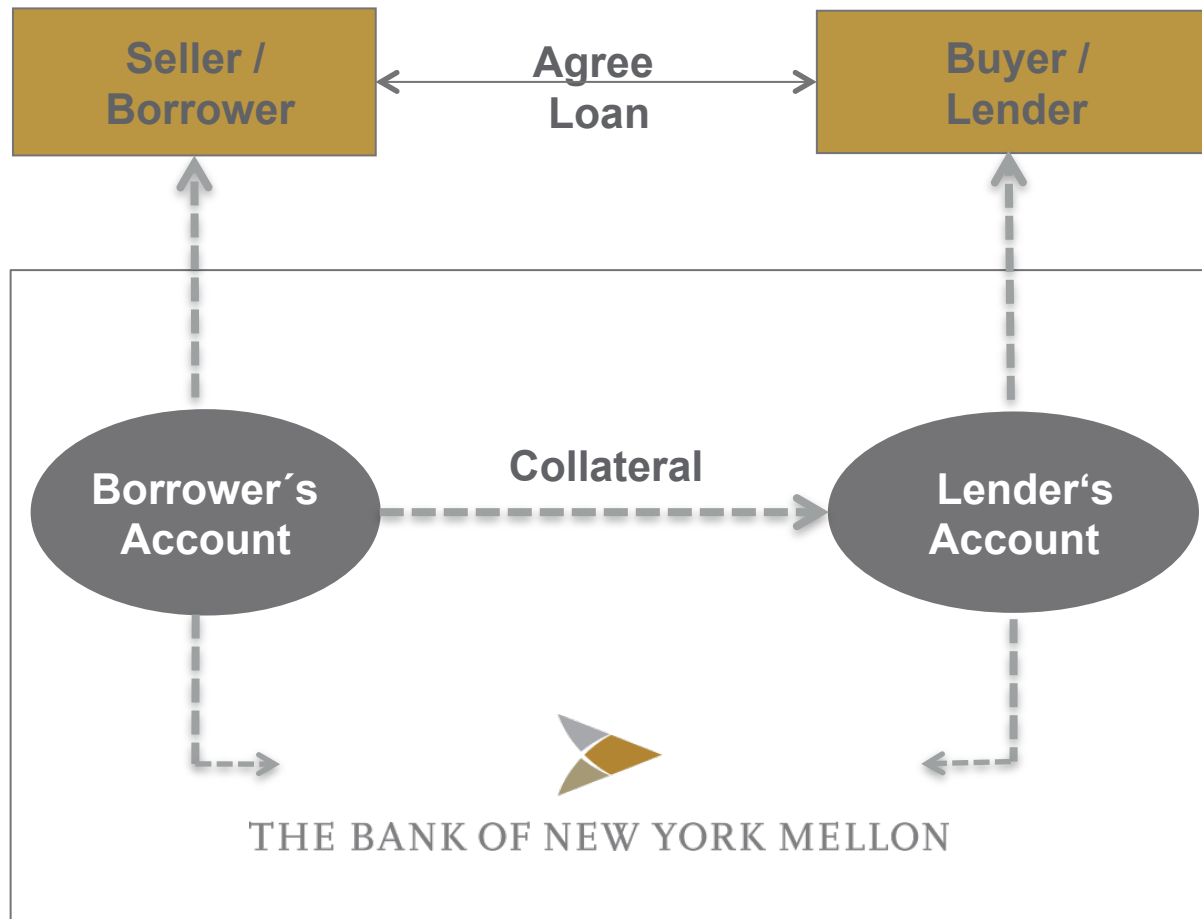
- Traditionelle Teilnehmer: Broker / Dealer und Banken
- Erweitert um: KAGen und Depotbanken

# Triparty Collateral Management – Funktionen des Triparty Agents



# Triparty Collateral Management – Vorteile für den Kunden

Standardstruktur für Wertpapierleihe und Repo-Geschäft



Vorteile für den Kunden:

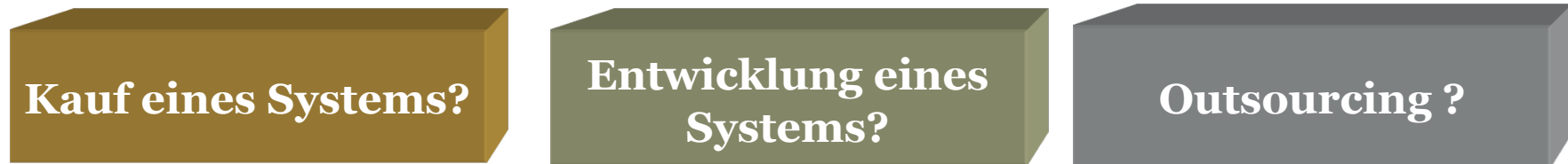
- Kostenreduktion
- Automatisierung
- Volumensteigerung
- Ertragssteigerung
- Risikomanagement

# OTC Derivatives - Collateral Management

---

# OTC Derivatives – Collateral Management in Deutschland

- Optionen für Collateral Management:



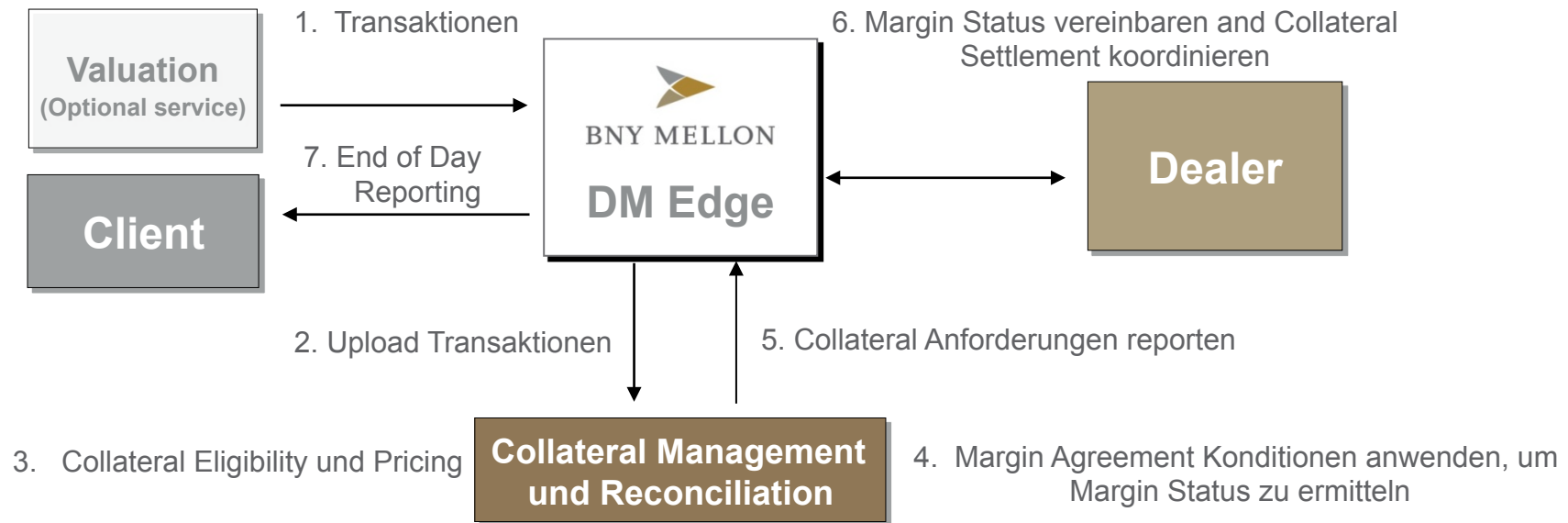
- Die Entwicklung von OTC Collateral Management



- KAGen und Asset Manager
- Banken und Kontrahenten
- Aufsichtsrechtliche Anforderungen

# OTC Derivate Collateral Management – Vorteile für den Kunden

Basisstruktur für OTC Derivate Collateral Management:



**Vorteile für Kunden**

**Kostenreduzierung – Größere Volumina – Ertagswachstum – Effizienzen – Risikomanagement**



# OTC Collateral Management – Tätigkeitsfelder des Collateral Managers



## Central Clearing - CCP

- Reduzierung des Kontrahentenrisikos
- Erhöhung der Preistransparenz
- starke Erhöhung (potentielle Verdopplung laut 2010 ISDA Margin Survey) der Marginganforderungen durch erforderliche Initial Margin Hinterlegung – dadurch höhere operative Kosten und geringere Liquidität bei gleichbleibender Bonität von institutionellen Kunden
- sehr restriktive und konservative Eligibility Kriterien für Sicherheiten – dadurch Restriktionen im Asset Management
- Standardisierung von OTC Verträgen für CCP Abwicklung – nicht gewünscht von einer Vielzahl der Marktteilnehmer (z.B. LDI Mandate)

### Prognose:

**Über CCP wird in einigen Jahren die Mehrheit der OTC-Derivate abgewickelt – jedoch wird auch weiterhin ein erheblicher Anteil des Volumens auf bilateraler Ebene abgewickelt werden**



# BNY MELLON



## BNY MELLON

**Katarina Melvan**  
Managing Director  
Head of Operations

The Bank of New York Mellon  
T +49 69 170 758137  
M +49 172 428 0801  
katarina.melvan@bnymellon.com



## BNY MELLON

**Markus Sprunck**  
Managing Director  
Global Client Management

The Bank of New York Mellon  
T +49 69 97151 211  
M +49.151.1218 0206  
markus.sprunck@bnymellon.com