

Wertpapierleihe – integraler Bestandteil eines globalen Liquiditäts- & Risk Management Hub

clearstream | DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

Investment Forum Frankfurt, 16th June 2011

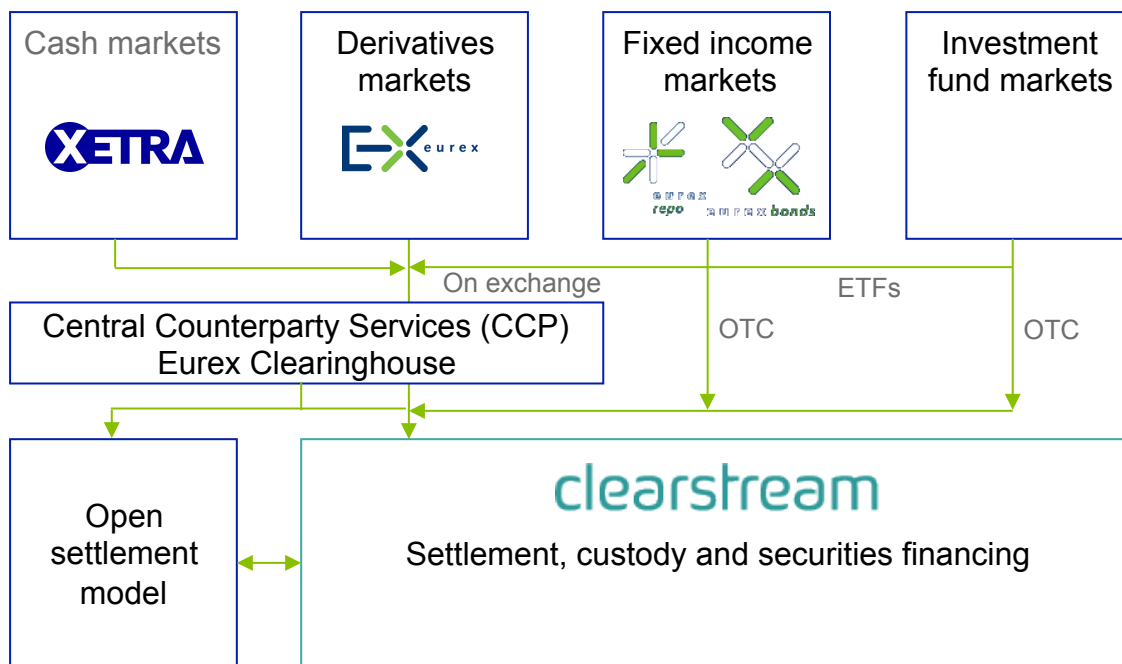
Carsten Hiller, Global Securities Financing



Clearstream

About us

Deutsche Börse Group



Trading, listing, infrastructure partnerships
across the globe

Excellent and stable credit rating

Credit rating of
Clearstream
AA/Stable/A-1+

Current ratings

Counterparty credit
AA/Stable/A-1+
Certificate of deposit
AA/A-1+
Commercial paper
Local currency A-1+
Foreign currency

Sovereign rating


Luxembourg
AAA/Stable/A-1+

Related entities

Deutsche Börse
Group
AA/Stable/A-1+

Clearstream

About us

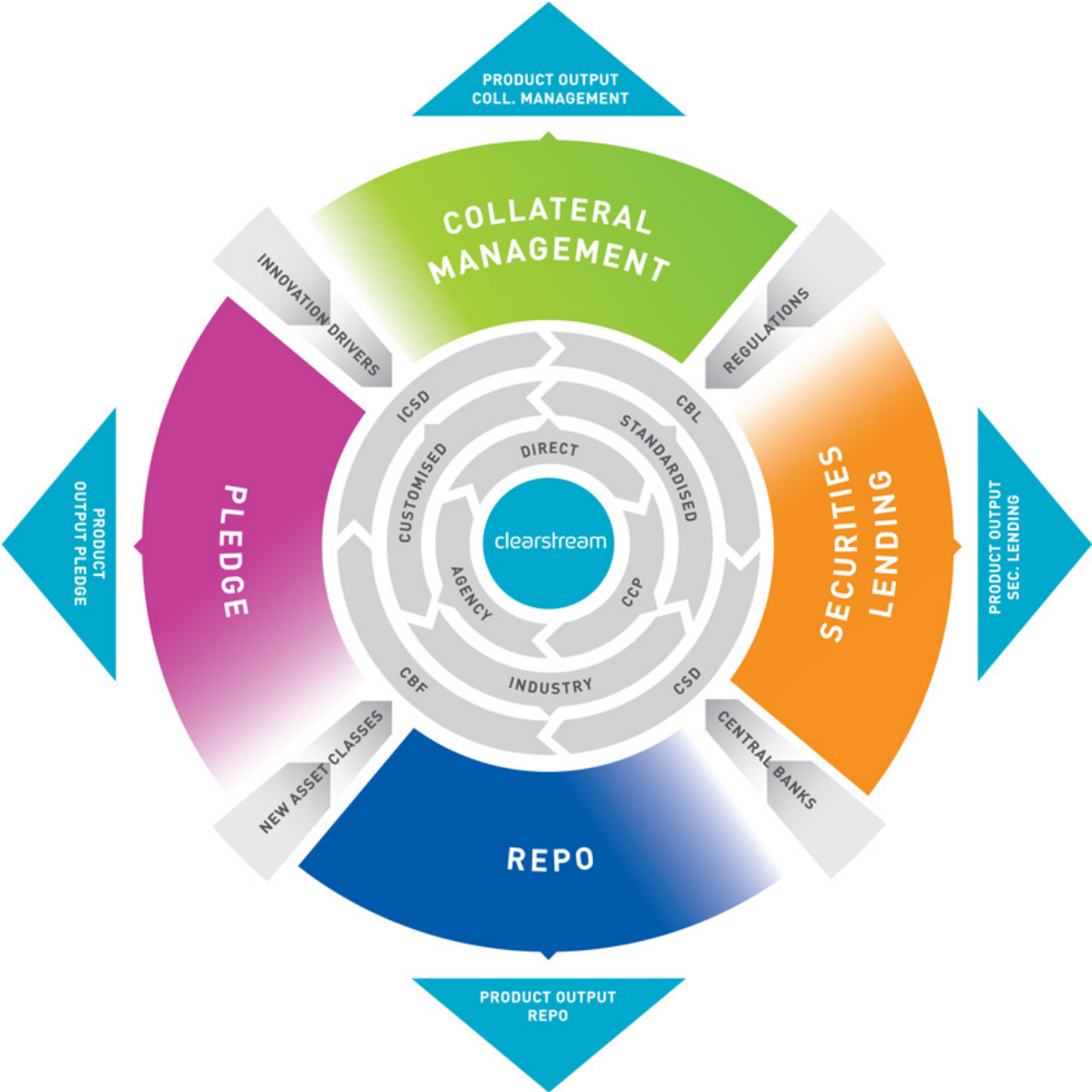
Clearstream Banking Frankfurt (CSD) <ul style="list-style-type: none">- 400 German and intl customers- 13 European markets – giving access to 70% of European domestic settlement volumes	 Clearstream Banking Luxembourg (ICSD) <ul style="list-style-type: none">- 2,500 customers in 110 countries- 52 markets worldwide and primary depository for Eurobond market – 96% of global outstanding debt	Global reach
<ul style="list-style-type: none">- Assets under custody exceeding EUR 11 trillion- More than 200,000 transactions per day across 52 markets		Proven capability
<ul style="list-style-type: none">- “Top rated” by industry surveys every year since 2004- In the frontline of reshaping the securities industry		Leading position
<ul style="list-style-type: none">- Neutral (risk-free) market infrastructure- Stable AA credit rating		Safe haven

Global settlement, extensive collateral refinancing facilities and asset servicing excellence

The Global Liquidity Hub

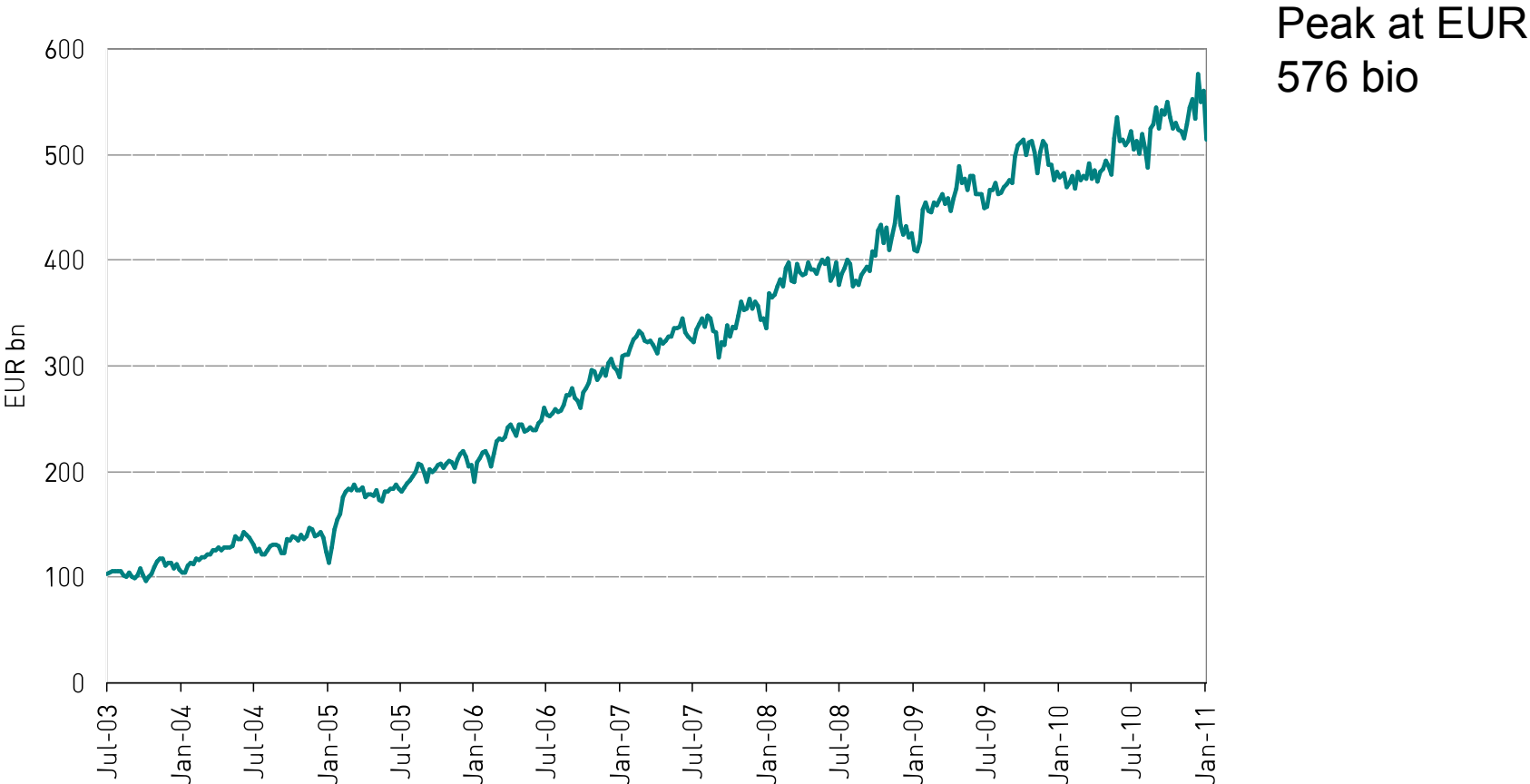
A vision becomes reality

The Global Liquidity and Risk Management Hub



Clearstream's Global Liquidity Hub

Facts and figures



Global Securities Financing outstandings

Clearstream's Global Liquidity Hub

Facts and figures

576 billion EUR peak record (Dec 2010)

413 participants (Dec 2010)

300 billion EUR securities lending pool

40,000 daily collateral movements

21/24 hours' real-time processing

52 domestic links

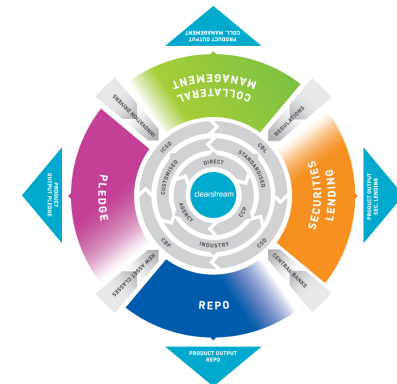
Securities lending

Safe and easy to use

Securities lending mit deutschen KAGs: Rechtliche Beschränkungen

Deutsche Kapitalanlagegesellschaften (KAGs) und ihre Geschäftspartner sind im Bereich Securities Lending durch rechtliche Regularien stark eingeschränkt:

- Sicherheiten müssen auf einer 1:1 Basis pro Fonds zugeordnet werden
- Restriktive Anforderungen an die zulässigen Sicherheiten
- Operationale Hürden für die Depotbank und den Entleiher
- Beschränkung des Gesamtleih Volumens pro Entleiher auf max 10% des Wertes des Sondervermögens



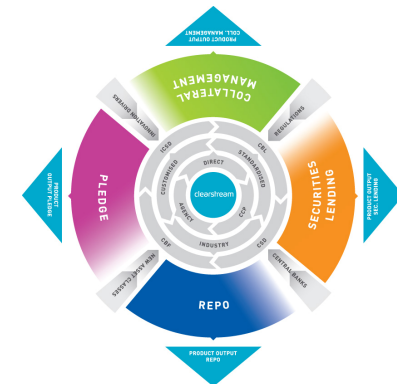
Securities lending

Clearstream takes care of you

Als vom Investmentgesetz anerkanntes “organisiertes System” bietet CBF den Kapitalanlagesellschaften einen einfachen und reibungslosen Leiheservice

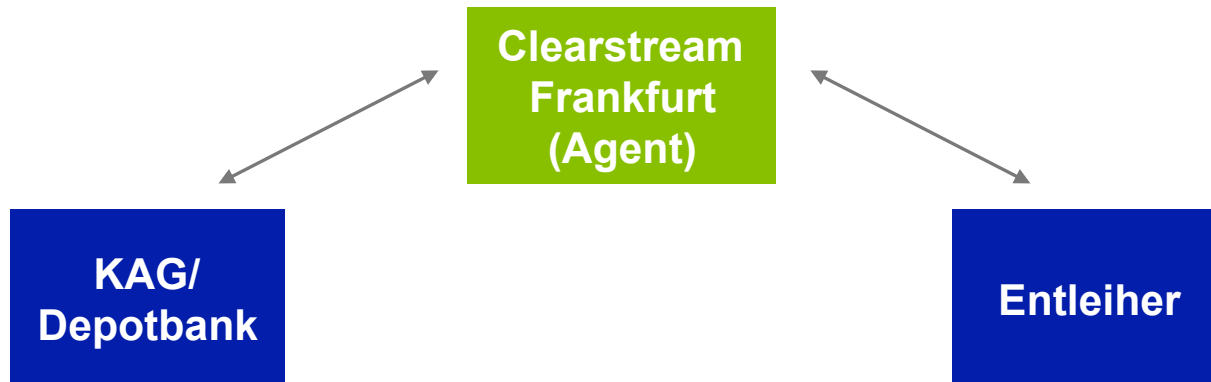
- Clearstream betreibt ein Sicherheitenpooling für alle Fonds einer KAG
- Es gelten die allgemeinen Sicherheitenanforderung von Clearstream Banking Frankfurt
- Outsourcing operationaler Anforderungen an Clearstream
- Unlimitiertes Leihepotenzial

Safe and easy to use



Securities lending

Komplettservice – einfach und sicher



- Gegenseitiges Akzeptieren der Handelspartner
- Clearstream führt als Agent Angebot und Nachfrage zusammen
- Clearstream unterstützt KAGs beim Aufsetzen neuer Leihekонтраhten
- Tägliches mark-to-market mit top up / mark down
- Automatisiertes Settlement, aber KEINE Leihe ohne Sicherheiten

Securities lending

Verleihbare Wertpapiere und Collateral

Anforderungen

Verleihbare Wertpapiere

- CBF-fähige Wertpapiere (in EUR notiert), Bonds und Equities, Investment Fonds
- **Neu** Mai 2011: CBL-fähige Wertpapiere in EUR notiert

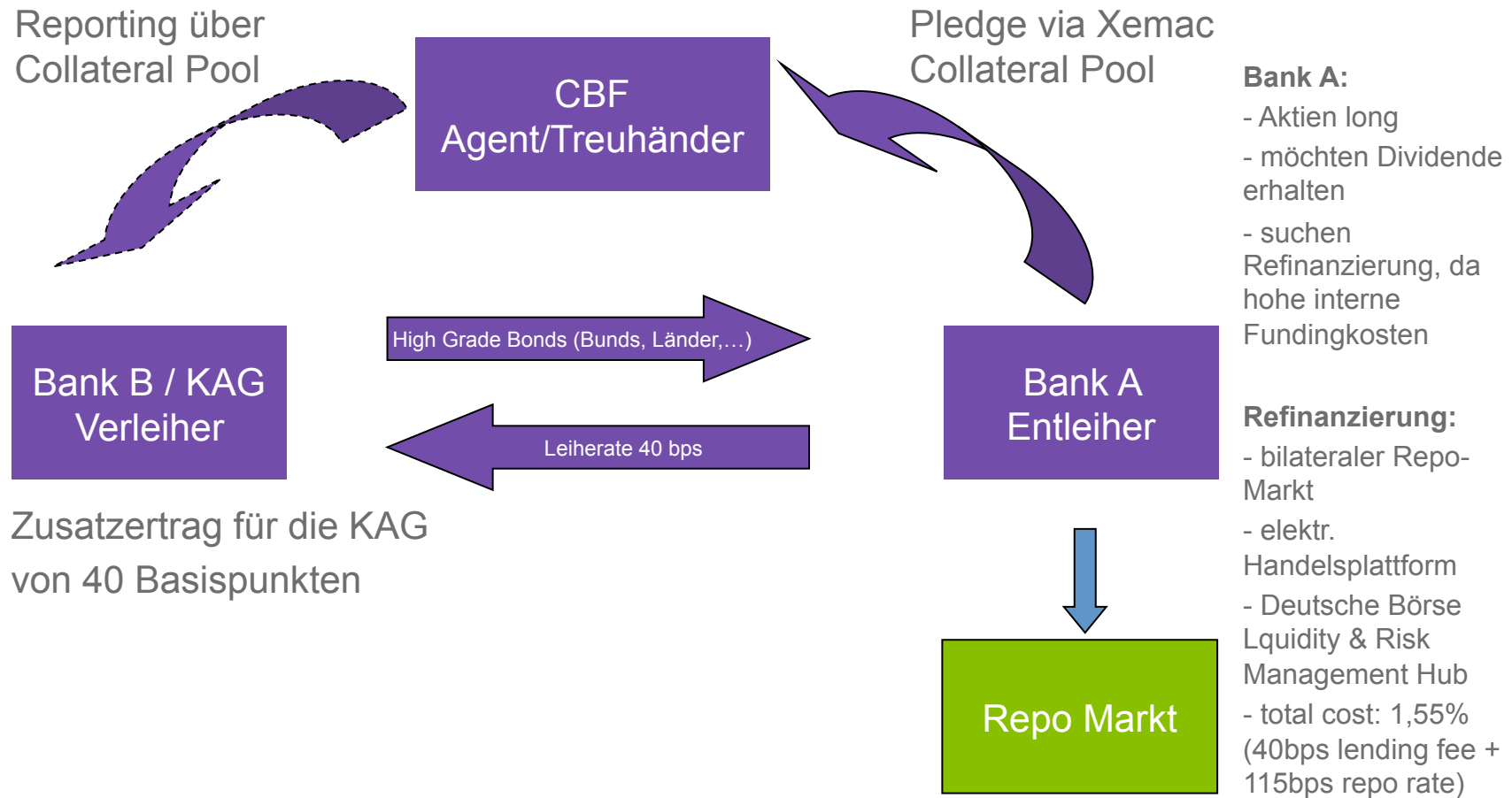
Collateral Anforderungen

- Basket “ASLplus” via CmaX
- Basket “Euro GC Pooling Extended (EGCPx)”
- DAX 30, plus major europ. Equity indices*

*Austrian Traded Index (ATX), BEL 20 Index, Dow Jones Euro STOXX 50 Index, Swiss Market Index (SMI), DAX 30, MDAX, IBEX 35 Index, HEX 25 Index, CAC 40 Index, Amsterdam EXchanges (AEX) Index, PSI 20 Index

Collateral upgrade trades

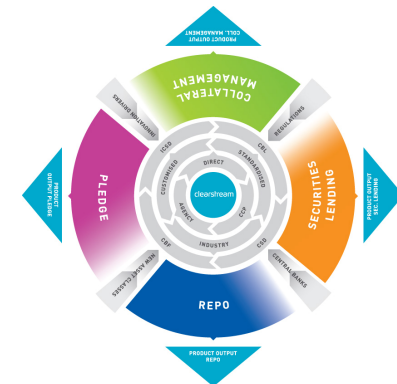
Beispiel einer Transaktion Mai 2011



Zusammenfassung

Securities lending – einfach und sicher
Verleiher wie auch Entleiher profitieren in vielfacher
Weise von den Wertpapierleihe-Services der CBF

- Sicherheitenpooling
- Sicherheitenanforderungen durch die Clearstream Banking Frankfurt festgelegt
- Einfache und flexible Besicherung durch Einbindung in den Deutsche Börse Liquidity and Risk Management Hub
- Outsourcing von Abwicklung und Settlement
- Zusätzliche Leiherträge durch Clearstreams Rolle als aktiver Agent
- Unlimitiertes Leihepotenzial



The Global Liquidity Hub

Thank you!