



THE BANK OF NEW YORK MELLON

Global Collateral Management

Partnerschaftliche Zusammenarbeit mit Kunden in Triparty Geschäften, um den höchstmöglichen Wert zu erzielen und das Risiko zu steuern



**Händler brauchen effektive und kosteneffiziente Finanzierungslösungen um ihre globalen Handelsaktivitäten zu finanzieren.
Investoren wollen ihre Kapitalerträge optimieren und gleichzeitig das Risiko steuern und Ausgaben in Back Office Infrastrukturen und Technologien minimieren.
Beide bestehen auf einen Partner der außerordentliche Möglichkeiten anbieten kann um einen Mehrwert bei außergewöhnlichen globalen Ergebnissen zu schaffen.**

The Bank of New York Mellon hilft beiden Parteien.

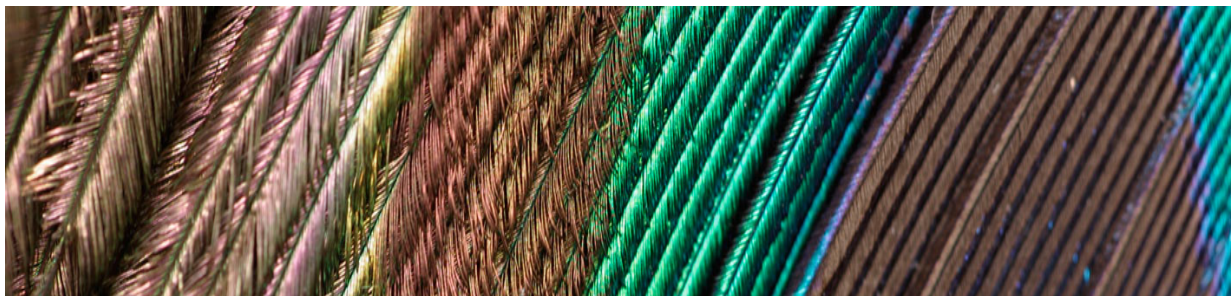


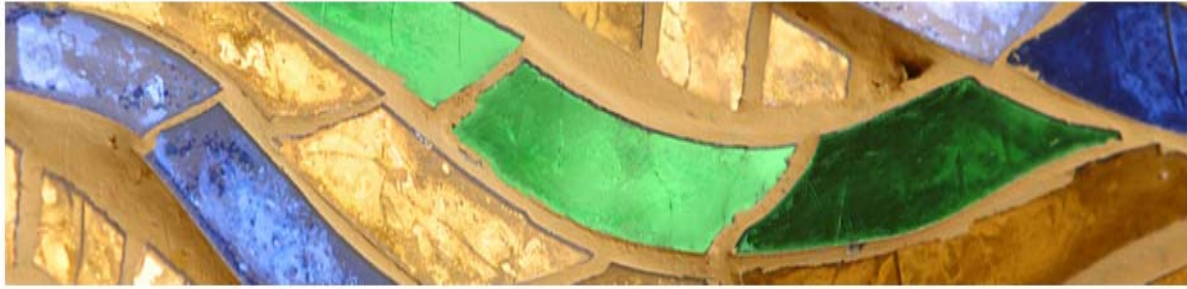
Überblick

Global Collateral Management („GCM“) ist ein umfassendes Programm, konstruiert, um die Besicherung zu vereinfachen und Wertpapierübertragungen zwischen Anbieter von Sicherheiten (Händler) und Empfänger von Sicherheiten (Investoren) zu beschleunigen. The Bank of New York Mellon positioniert sich zwischen den handelnden Parteien um unabhängige, anpassungsfähige und effiziente Collateral Management Dienstleistungen anzubieten, welche die entscheidenden Aspekte aller Handelsaktivitäten, die eine Besicherung erfordern (wie z.B. Wertpapierleihe, Repo, FX-Geschäfte, und Handel von Derivaten), adressieren – insbesondere die unabhängige Prüfung der Auswahl und des Wertes von Wertpapieren, inklusive der Anwendung von Sicherheitsabschlägen und Konzentrationslimiten um sicherzustellen, dass jedes Geschäft von Beginn an bis zur Endfälligkeit richtig besichert wird.

The Bank of New York Mellon, als Marktführer in der Erbringung von globalen Triparty Dienstleistungen, bietet Investoren (z.B. Wertpapierverleihern und Repo Käufern), die ihre Anlageperformance optimieren und die operative Leistung verbessern möchten, benutzerfreundliche Lösungen an, bei gleichzeitigen minimalen Investitionen in Back Office Infrastrukturen und Technologie.

GCM handelt nach Matching der Instruktionen von beiden Parteien mit dem Ziel genügend Besicherung zu halten. Nur die Wertpapiere die beide Parteien als annehmbare Sicherheit festgesetzt haben, werden auf jedes segregierte Sicherheitenkonto der Anleger zugeordnet. Wir arbeiten mit jedem bedeutenden Sicherheitenanbieter, um die Lieferung, den Erhalt und den Austausch von annehmbaren Sicherheiten zu koordinieren. Unsere globale Expertise als spezialisierter Verwalter von US \$ 1,7 Billionen an Sicherheiten auf täglicher Basis, entstanden aus über 20 Jahre im Geschäft, ermöglicht uns eng mit Händlern und Investoren zu arbeiten um einen sicheren, zuverlässigen und effizienten Besicherungsprozess anzubieten. Die operative Anpassungsfähigkeit von GCM ergänzt die bilateralen Handelsbeziehungen zwischen den Parteien, ihren jeweiligen Handelssysteme und operativen Infrastrukturen.





Während der gesamten Dauer des Geschäftes verwahrt The Bank of New York Mellon Sicherheiten und liefert mehrere Zusatzdienstleistungen inklusive:

- tägliche Bewertung von Sicherheiten zu Marktpreisen und Abstimmung mit den zugrunde liegenden Wertpapieren
- Principal Exposure
- Anwendung von Wertpapier- und währungsübergreifenden Sicherheitsabschlägen
- Wertpapier/ geographische Konzentrationslimits
- Margin Calls/ Rückgabe von überschüssigen Sicherheiten
- Sicherheitenaustausch
- Abwicklung von Erträgen und Kapitalmaßnahmen, inklusive des automatischen Austauschs nach Rekord-Day
- Reporting - Berichterstattung über Transaktionen und Risiken

Sicherheiten

The Bank of New York Mellon als Triparty-Verwahrer verwahrt Sicherheiten auf segregierten Konten bei jeder bedeutenden Lagerstelle oder lokalen Bank innerhalb unseres globalen Lagerstellen-Netzwerkes (mehr als 100 Märkte). Die Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis bewertet, um sicherzustellen, dass vorgegebene Sicherheitsmargen eingehalten werden. Wertpapierbewertungen erhalten wir von unterschiedlichen spezialisierten Anbietern von Wertpapierinformationen.

- Wir überprüfen automatisch die Eignung der vorgeschlagenen Sicherheiten
- Wir liefern mehrere Margins pro Wertpapiergruppe
- Wir setzen Konzentrationslimits ein

Wertpapiere können z.B. nach Emittentengruppe, Art (fester oder variabler Zinssatz, Asset Backed, Wandelanleihen, Aktien, usw.), Kreditwürdigkeit, Inhalt, Währung, Wohnsitz, usw. ausgewählt werden, mit Prozentanteil eines Pools oder absoluten Konzentrationslimits. Auswahlkriterien könnten ebenfalls die Zugehörigkeit an spezifische Indizien, individuell genannte Emittenten, vielfaches oder durchschnittliches Handelsvolumen täglich (moving average), oder ein Prozentsatz an der Marktkapitalisierung sein.



Hauptanwendungsgebiete von GCM

Käufe und Rückkäufe („Repos“) sind von institutionellen Investoren lange als sichere Geldmarkt-Instrumente anerkannt worden um Cash anzulegen. Repo ist sowohl ein Mechanismus für die Diversifizierung und das Steuern von Risiken als auch ein Vehikel zur Verbesserung der risikobereinigten Investitionsrendite. Die Fähigkeit Risiken mit der Vergütung von Leihegeschäften abzuwägen hängt allerdings von der Fähigkeit beider Parteien ab, den Besicherungsprozess wirksam zu überwachen. Dies erfordert ein proaktives Management der Sicherheiten in Bezug auf den Wert der zugrunde liegenden Cash-Darlehen während sichergestellt werden muss, dass die vereinbarten Auswahlkriterien der Sicherheiten während der gesamten Dauer des Geschäftes erhalten bleiben.

Weitere Voraussetzungen:

- Matching der Instruktionen
- Tägliche Bewertung nach Marktpreisen
- Abwicklung & Bewertung von Wertpapieren (Käufe & Verkäufe)
- Anwendung von Konzentrationslimits
- Abwicklung & Bewertung von Cash (Käufe und Verkäufe gegen Zahlung)
- Effizientes Management beim Austausch von Sicherheiten und die Einforderung von zusätzlicher Margin
- Überprüfung der Eignung von Sicherheiten (in Abstimmung mit den vorgegebenen Kriterien des Kunden)
- Berichterstattung an beide Parteien
- Verwahrung der Sicherheiten

Für eine Partei kann die Leistungsfähigkeit der Handelsplattform teuer und zeitraubend sein und von den primären Geschäftszielen ablenken. GCM bietet Lösungen für den Erfassungsprozess an.

In einem traditionellen Wertpapierleihegeschäft leiht sich ein Händler Wertpapiere von einem Investor aus (eine Bank, Versicherung, Pensionsfonds, usw.) um den entsprechenden operativen Verpflichtungen, bzw. die Lieferung der gleichen Wertpapiere, nachzukommen.

Historisch gesehen würde der Händler dem Verleiher Cash liefern um die entliehenen Wertpapiere zu besichern. Durch das Outsourcing von Collateral Management an einen unabhängigen Spezialisten wird es allerdings für Verleiher operativ möglich ebenso bargeldlose Sicherheiten zu akzeptieren. Dadurch zeigt der Verleiher eine größere Flexibilität bei Sicherheiten und optimiert die Ausnutzung seines Portfolios (bzw. seiner Wertpapierleihe Spreads). ohne dabei sein „Value-at-Risk“ zu erhöhen.





Margin Management von Derivate & FX Geschäften

The Bank of New York Mellon richtet Custody und Collateral Konten für beide Parteien ein, obwohl diese für die Bewertung der zugrunde liegenden Derivate / FX Risiken verantwortlich bleiben. Der Sicherheitenanbieter liefert Wertpapiere an The Bank of New York Mellon, die die eingehende Sicherheiten nach Übereinstimmung mit den vereinbarten Auswahlkriterien filtert und verwahrt sie auf einem Konto/Depot im Namen der exponierten Partei. Berichte, welche das zu besichernde Exposure anzeigen, zusammen mit einer detaillierten Beschreibung und Bewertung jeder verpfändeten Position, werden an beide Parteien geliefert. Sowohl bei Änderungen im Wert des zugrunde liegenden Exposures, das besichert werden muss als auch bei Änderungen im Wert der gebuchten Sicherheiten führt The Bank of New York Mellon Margin Calls aus und gibt Sicherheiten frei in Abstimmung mit den Bedingungen der Sicherheitenvereinbarungen, die typischerweise in einem zugrunde liegende Credit Support Annex widerspiegelt werden, um sicherzustellen, dass jedes Geschäft über die Dauer genau besichert bleibt. The Bank of New York Mellon's STEF Dienstleistung ermöglicht demzufolge Kunden alle ihre Collateral Management Aktivitäten im Zusammenhang mit Derivaten und FX-Geschäften outzusourcen, um operative Nutzeffekte zu generieren und Kosten zu sparen, sowie um Handelsspannen zu verbessern.

Verbraucherfreundlichkeit

The Bank of New York Mellon führt segregierte Konten für beide Parteien bei jeder Triparty Vereinbarung. In diesem Sinne werden Sicherheitenbewegungen in Echtzeit und fehlerfrei bei The Bank of New York Mellon eingebucht. Zusätzlich kontrolliert The Bank of New York Mellon alle Sicherheitenbewegungen, um sicherzustellen, dass eine genaue Besicherung in Abstimmung mit den vereinbarten Auswahlkriterien eingehalten wird. Die Abwicklung von Sicherheiten, die Allokation, die Trennung und die Bewertung nach Marktpreisen werden dadurch zu einem reibungslosen Prozess. Dies gibt beiden Parteien die volle Kontrolle, inklusive der rechtzeitigen Bestätigungen und Berichterstattung von der Abwicklung von Sicherheiten, dem Marktwert, der Erträge, der Kapitalmaßnahmen und des Austauschs nach Anspruchsdatum.





Berichterstattung

AccessEdge ist unsere webbasierte Informationsquelle für globale Triparty Geschäfte, verarbeitet über RepoEdge, die globale Collateral Management Plattform von The Bank of New York Mellon.

Mit AccessEdge können Sie in Echtzeit den Status Ihrer Triparty Aktivitäten abfragen, da diese im Tagesverlauf bei The Bank of New York Mellon verarbeitet werden.

Ein webbasierter, leicht zu bedienender Aufbau, liefert Ihnen Informationen über:

- Triparty Konten
- Aktive Geschäfte
- Besicherungsstatus
- Details über die Sicherheiten

AccessEdge bietet Ihnen eine flexible Darstellung Ihrer Triparty Geschäfte und Konten pro Händler, über alle Händler, oder nach spezifischen Suchkriterien (nach Geschäft oder Konto).

Informationen können Ihnen ebenfalls über eine gesicherte FTP Internet Verbindung zugeschickt werden. Welche Methode auch immer Sie auswählen oder welche Information Sie auch immer benötigen, die relevanten Daten werden Ihnen in einem konsistenten Tabellenformat geliefert, um eine gute Übersicht und einfache Nutzung zu gewährleisten.

Vorteile

- GCM fungiert als Zentralversorger und bietet eine breite Palette an integrierten Geschäftslösungen. Wir liefern Triparty Repo und Wertpapierleihe Dienstleistungen für Treasury, Asset/Mortgage-Backed, Wandelanleihen und Aktien bezogene Transaktionen. GCM bietet ebenfalls eine outgesourcte Collateral Management Dienstleistung für eine breite Palette an strukturierten Transaktionen an.
- GCM erleichtert die Abwicklung von Triparty Sicherheiten in Echtzeit und in einer fehlerfreien Umgebung. Sicherheiten bewegen sich nur innerhalb der Bücher von The Bank of New York Mellon, ohne Einschränkung auf Zeitzonen oder Marktfristen.

6



THE BANK OF NEW YORK MELLON

Collateral Management

- Der Erfolg von GCM spiegelt das permanente Engagement von The Bank of New York Mellon in dieser strategischen Kernaktivität wider, die permanenten Investitionen in Mitarbeiter, Infrastruktur und Technologie sowie unsere Fähigkeit innovative Lösungen zu entwickeln und zu implementieren, dank einer engen Zusammenarbeit mit unseren Kunden.
- Unsere Dienstleistungen für Investoren und Treuhänder tragen zu 55% der gesamten Erträge der Bank bei. Dies beweist unser Erfolg in der Erfüllung der Erwartungen unserer Kunden.
- GCM bietet eine 24/5 Global Collateral Management Dienstleistung über Büros in New York, London, Brüssel, Singapur und Tokio an.
- Durch unser umfangreiches Netzwerk als Global Custodian und unsere regionalen Niederlassungen besitzen wir eine lokale Marktexpertise, eine Infrastruktur und die Technologie um Ihre Bedürfnisse zu erfüllen.

So können Sie starten

Triparty Collateral Management Vereinbarungen müssen von allen drei Parteien unterzeichnet werden; dem Händler, dem Investor und The Bank of New York Mellon. The Bank of New York Mellon's Triparty Vereinbarungen sind vollkommen kompatibel mit allen gängigen Standard Vereinbarungen nach UK Recht: PSA/ISMA's GMRA für Repos, OSLA für Wertpapierleihe, ISDA für FX/Derivate und den European Master Agreement. The Bank of New York Mellon bietet ebenfalls Triparty Dokumentationen an, die mit den Gesetzen aus den USA, Japan oder Deutschland kompatibel sind, falls diese die bevorzugten rechtlichen Zuständigkeiten sind.

Bewährte Expertise

Eine innovative Technologie verbunden mit einem gemeinschaftlichen Ansatz um außergewöhnliche Ergebnisse zu liefern

Als Pionier im Aufbau des Global Collateral Management Geschäftes hat The Bank of New York Mellon einen Ruf als Marktführer und zuverlässiger Partner gewinnen können, begründet durch ihre hochentwickelte Technik und ihren beratenden Ansatz. In Zusammenarbeit mit Händlern und Investoren ergeben sich Gelegenheiten die beiden Beteiligten verhelfen, einen Mehrwert durch Geschäfte mit Drittparteien zu erwirtschaften.

Wir handeln als unabhängiger Vermittler zwischen zwei Gegenparteien in einem Geschäft und übernehmen die operativen Aufgaben in Verbindung mit diesem Geschäft. Dadurch erreichen Händler eine kosteneffiziente Finanzierung Ihrer Handelsaktivitäten während



Investoren attraktive und risikobereinigte Rendite erzielen. Jede Partei erreicht somit sein Geschäftsziel.

Unsere hochentwickelte Technologie sowie unsere stabile Infrastruktur bieten Ihnen eine hervorragende betriebliche Kontrolle, bei der Lieferung der Wertpapiere in unser Lagerstellennetzwerk sowie über die gesamte Laufzeit eines Geschäftes. Die Sicherheiten werden segregierten Konten zugeordnet, unabhängig von Zeitzonen oder Marktfristen, und bietet somit vielschichtige Auswahlmöglichkeiten und Optimierungsprozesse um sicherzustellen, dass die Sicherheiten am effizientesten verteilt werden.

Als Händler versuchen Sie jeden Tag Ihre Wertpapiersicherheiten am effizientesten einzusetzen. Das "The Bank of New York Mellon Collateral Optimization" System kann Ihnen dabei helfen.

Verbessern Sie Ihre Margins und überlassen Sie Ihre Wertpapiersicherheiten einem Partner der den Wert Ihres Portfolios maximieren kann. Profitieren Sie von unserer anpassungsfähigen Technologie und von der bewährten Leistung unseres selbstentwickeltes Collateral Optimierungssystems, die Sicherheiten jeglicher Art von Verpflichtungen gegenüber Drittparteien automatisch zuordnet, in Übereinstimmung mit allen vorgegebenen Berechtigungsregeln. Dies beseitigt das Risiko einer Unterbesicherung sowie die Kosten einer Überbesicherung und optimiert dabei das Leistungsvermögen Ihrer globalen Bestände.

Wir konzentrieren uns auf die Optimierung der Zuordnung Ihrer Sicherheiten um Ihnen zu helfen, eine kosteneffiziente Finanzierung Ihrer Handelsaktivitäten zu erreichen.

Hochentwickelte Fähigkeiten

Starke Leistung durch eine hochentwickelte Folge von Komponenten die ein Collateral Management System steuern, konzipiert um risikobereinigte Rendite zu maximieren.

Collateral Optimierung

Unser Collateral Management System optimiert die Zuordnung der verfügbaren Sicherheiten auf eine vollautomatisierte Art, die Ihnen eine effektive und kosteneffiziente Benutzung Ihres Portfolios ermöglicht. Sie können den Optimierungsprozess anpassen um unterschiedliche Geschäftsregeln zu berücksichtigen die für unterschiedliche Beziehungen gelten. Dies ermöglicht Ihnen, die Verwaltung der Geschäftsbedürfnisse anzupassen.





Risiko Management

Hochentwickelte Filterfähigkeiten ermöglichen Ihnen die Höhe der Risikotoleranz zu verwalten indem Sie genaue Auswahlkriterien festlegen. Sie können Konzentrationslimiten in Prozent oder in Nominalwerten anlegen, um das Risiko nach oben zu begrenzen gegenüber einem bestimmten Emittenten, einer Anlageklasse, einem Aktienindex, Währungen, einer Bonitätseinstufung, einem Ursprungsland, oder weitere Kriterien.

Operationelle Effizienz

RepoEdge, als Motor unseres Collateral Management Systems, bietet eine verlässliche und automatisierte Abwicklung Ihrer Geschäfte mit Drittparteien und fängt alle bezogenen operativen Prozesse effizient ab. Über AccessEdge, unser Internet basiertes Portal, können Sie Ihre Geschäfte mit Drittparteien, Ihre Konten, Ihre Cash Bewegungen und Ihren Besicherungsstatus online in Echtzeit abfragen.

Für kleinere Investoren bieten wir ein weiteres Webbasiertes System namens RepoNet an. Dieses System ermöglicht die Teilnahme an einem Repomarkt durch das Zusammenlegen von Vermögen mit anderen Investoren um größere Cash Investitionsmöglichkeiten zu erschaffen. Durch dieses Zusammenlegen können Investoren an Anlagen teilnehmen, die traditionell nur größeren Instituten zur Verfügung stehen, während Händler von einer weiteren Finanzierungsquelle profitieren können.

Produktvielfältigkeit

Wir verwalten ein breite Auswahl an Geschäftsarten mit Drittparteien in nahezu alle Anlageklassen in jeglicher Währung einschließlich:

- Triparty Rückkauf-Vereinbarungen**
- Besicherung von Wertpapierleihevereinbarungen**
- Besicherung von SWAP Vereinbarungen**
- Management von an Terminmärkten hinterlegten Sicherheiten**
- 130/30 Collateral Management**



Unsere Mitarbeiter und unsere Partnerschaften heben uns hervor in der Lieferung von außerordentlichen Ergebnissen und bringen sowohl den Händlern als auch den Investoren einen Mehrwert.

Kontaktpersonen:

Katarina Melvan

Managing Director

Asset Servicing, Frankfurt Branch

Tel.: +44 (0)69 17075 8137

E-mail: katarina.melvan@bnymellon.com

Staffan Ahlner

Managing Director - Product Manager

GCM Europe, Middle East & Africa

Tel.: +44 (0)20 7163 3257

E-mail: staffan.ahlner@bnymellon.com

Mark Higgins

Vice President - Business Development

GCM Europe, Middle East & Africa

Tel.: +44 (0)20 7163 3456

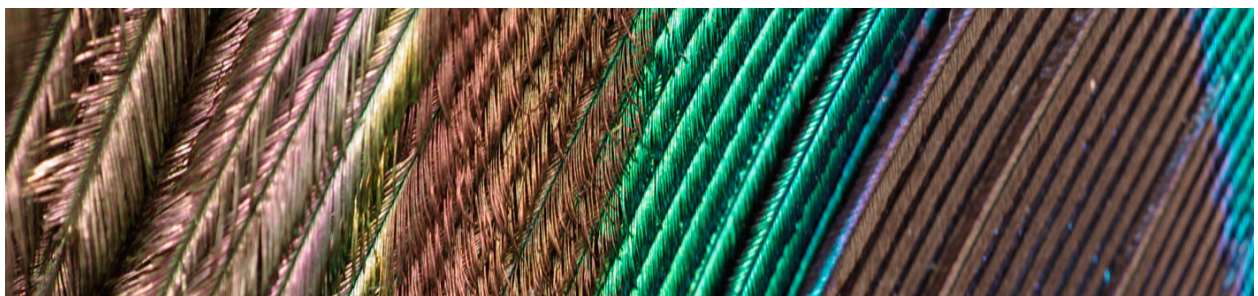
E-mail: mark.higgins@bnymellon.com

www.bnymellon.com

Unsere Partnerschaft definiert sich durch unser Engagement in der engen Zusammenarbeit mit unseren Kunden, um sicherzustellen, dass ihre individuellen Bedürfnisse genau identifiziert, verstanden, festgelegt und ausgeführt werden, um einen langfristigen gegenseitigen Respekt zu schaffen. Unsere Performance ist das Ergebnis davon.

Mit den richtigen Leuten in einem partnerschaftlichen Ansatz vollbringen wir überdurchschnittliche Leistungen und helfen Händlern und Investoren bei der Erreichung ihrer Geschäftsziele. Unsere Mitarbeiter sind erfahrene Leute mit gründlichem Fachwissen und technischer Expertise in der Entwicklung von anspruchsvollen Lösungen, um Ihr Sicherheiten-Portfolio zu verwalten.

Kontaktieren Sie uns und wir werden Ihnen weiterhelfen können.



Zum Schutz der vertraulichen und urheberrechtlich geschützten Angaben, die in dieser Broschüre enthalten sind, dürfen sie nicht ohne vorherige, schriftlicher Zustimmung der The Bank of New York Mellon bekanntgemacht oder einem Dritten verfügbar gemacht werden.

Die in dieser Broschüre enthaltenen Angaben werden nur zum Zweck der allgemeinen Information bereitgestellt und stellen keine rechtliche oder fachliche Beratung dar.

Die The Bank of New York Mellon und die mit ihr verbundenen Unternehmen übernehmen keinerlei Haftung oder Verantwortung für Schäden, die daraus hervorgehen oder darauf zurückzuführen sind, daß sich jemand auf die Angaben in dieser Broschüre verläßt.

Diese Einschränkung der Haftung ist auf alle Forderungen und Schäden jedweder Art anzuwenden, einschließlich (und unbeschränkt) entgangener Gewinne, Geschäftsabschlüsse, Erlöse, Firmenwerte oder erwarteter Vorteile und /oder indirekter oder Folge-Schäden.



THE BANK OF NEW YORK MELLON

The Bank of New York Mellon Corporation is a global financial services company focused on helping clients manage and move their financial assets, operating in 37 countries and serving more than 100 markets. The company is a leading provider of financial services for institutions, corporations and high-net-worth individuals, providing superior asset management and wealth management, asset servicing, issuer services and treasury services through a worldwide client-focused team. It has more than \$20 trillion in assets under custody and administration and more than \$1 trillion in assets under management. Products and services are provided by subsidiaries of The Bank of New York Mellon Corporation. Additional information is available at www.bnymellon.com.

Members FDIC. ©2007 The Bank of New York Mellon Corporation. Services provided by The Bank of New York Mellon and its various subsidiaries.

All rights reserved.

