

Handbuch Kompensation

Corporate Action Transaction Management
für Kunden der Clearstream Banking AG, Frankfurt

Gültig für Wertpapiere, die nicht auf OneClearstream migriert sind

Wichtiger Hinweis

Für Kunden der Clearstream Banking AG, Frankfurt, ist nur die deutsche Version des vorliegenden Dokuments rechtlich bindend. Übersetzungen dienen lediglich der Unterstützung des Kunden und der besseren Darstellung der Informationen bezüglich der Geschäftsbeziehungen mit der Clearstream Banking AG, Frankfurt.

Clearstream Banking Frankfurt

Dokumentnummer: F-CMG04

Publikationsdatum: Januar 2025

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen können ohne weitere Mitteilung geändert werden und stellen keine Zusage seitens Clearstream Banking AG, Frankfurt (nachfolgend als Clearstream Banking Frankfurt oder CBF bezeichnet) oder eines anderen zu Clearstream International S.A. gehörenden Unternehmens dar. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Clearstream Banking Frankfurt darf kein Teil des vorliegenden Handbuchs zu irgendeinem Zweck in irgendeiner Form oder auf irgendeine Weise, einschließlich der Erstellung von Fotokopien und Aufzeichnungen, reproduziert oder übertragen werden.

Vorbehaltlich gegenteiliger Angabe erfolgen alle Zeitangaben in Mitteleuropäischer Zeit (MEZ).

© Copyright Clearstream Banking AG, Frankfurt (2024). Alle Rechte vorbehalten.

Inhalt

1. Allgemein

2. Verarbeitungslogik

2.1 „Ex Tag -1“-Verarbeitung	2-1
2.2 „Record Tag“-Verarbeitung	2-1
2.3 Definition Bestandsstichtag	2-2
2.4 Kompensationsverfahren	2-2
2.4.1 Market Claims	2-2
2.4.2 Reverse Claims	2-2
2.4.3 Transformationen in Geld	2-2
2.4.4 Transformationen in Stücke	2-3
2.5 Kennzeichnung von OTC Geschäften (Ex/Cum/Opt-Out)	2-3
2.5.1 Ex Kennzeichnung	2-3
2.5.2 Cum Kennzeichnung	2-4
2.5.3 Opt-Out Kennzeichnung	2-4
2.6 T2S	2-5
2.6.1 Umsetzung der T2S CASG Standards	2-5
2.6.2 Buchung von Geld- und Wertpapier Claims und Transformationen	2-5
2.6.3 Zusätzliche Referenzen in Claim-/Transformations-Instruktionen und in MT56X Reports	2-5
2.6.4 Zusätzliche Referenzen in Claim- und Transformations-Instruktionen und in MT56X Reports	2-5

3. Market/Reverse Claims für Income Distribution Events

3.1 Systematik	3-1
3.2 Relevante Events	3-1
3.3 Relevante Geschäfte	3-3
3.3.1 Interne Geschäfte	3-3
3.4 Geldebuchung	3-7
3.5 Storno/Nachlauf	3-9
3.6 Prozessübersicht	3-10
3.7 Reporting	3-12
3.7.1 Online	3-12
3.7.2 KADI-Listen	3-13
3.7.3 SWIFT-Reporting	3-16

4. Market/Reverse Claims für Non-Income Distribution Events

4.1 Systematik	4-1
4.2 Relevante Events	4-2

4.3 Relevante Geschäfte.....	4-3
4.3.1 Interne Geschäfte	4-3
4.4 Stückerbuchung	4-6
4.4.1 Claimlauf	4-6
4.4.2 Kompensationsaufträge	4-6
4.4.3 Möglichkeit der Instruktionssperre	4-10
4.4.4 Automatische Auftragslöschung in CASCADE	4-11
4.5 Storno/Nachlauf	4-13
4.6 Prozessübersicht	4-13
4.7 Reporting.....	4-16
4.7.1 Online	4-16
4.7.2 KADI-Listen	4-18
4.7.3 SWIFT-Reporting	4-22

5. Transformationen bei Reorganisationen in Geld

5.1 Systematik	5-1
5.2 Relevante Events.....	5-2
5.3 Relevante Geschäfte.....	5-2
5.3.1 Interne Geschäfte	5-2
5.4 Geldebuchung.....	5-4
5.5 Storno/Nachlauf	5-6
5.6 Prozessübersicht	5-7
5.7 Reporting.....	5-7
5.7.1 Online	5-7
5.7.2 KADI-Listen	5-7
5.7.3 SWIFT-Reporting	5-11

6. Transformationen bei Reorganisationen in Stücke

6.1 Systematik	6-1
6.2 Relevante Events.....	6-2
6.3 Relevante Geschäfte.....	6-2
6.3.1 Interne Geschäfte	6-2
6.4 Buchung.....	6-4
6.5 Storno/Nachlauf	6-4
6.6 Prozessübersicht	6-5
6.7 Reporting.....	6-5
6.7.1 Online	6-5
6.7.2 KADI-Listen	6-5
6.7.3 SWIFT-Reporting	6-7

7. Steuern

7.1 Systematik	7-1
7.2 Deutschland	7-1
7.2.1 Kundenidentifizierung	7-1
7.2.2 Relevante Corporate Action Events	7-2

7.2.3 Überblick Steuerprozess	7-2
7.2.4 Besteuerung von Market Claims	7-3
7.2.5 Steuerkorrektur Prozess	7-3
7.2.6 Steuerreduzierungen für Investmentfonds	7-4
7.3 Reporting	7-6
7.3.1 Online	7-6
7.3.2 KADI Listen	7-7
7.3.3 SWIFT-Reporting	7-9
7.4 Frankreich	7-20
7.5 U.S.A.	7-21
7.6 Andere Länder.....	7-22.
Übersicht der Mandatory Events	
8.1 Übersicht Income KADI-Events	8-1
8.2 Übersicht Non-Income KADI-Events.....	8-2

Leerseite

1. Allgemein

Bei Transaction Management geht es um die Korrektur von am Bestandsstichtag offenen Wertpapier-Transaktionen zwischen Verkäufer und Käufer im Zuge von Corporate Action Events. Die Regeln zum Transaction Management, welches Market Claims, Reverse Claims und Transformationen umfasst, werden im Wesentlichen von CAJWG¹ und T2S CASG Standards² bestimmt. Die beschriebenen Regeln beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf girosammelverwahrte Wertpapiere (CSC; collective safe custody).

Market Claims entstehen, wenn ein Wertpapier „cum“ (mit Coupon bzw. Recht) gehandelt wird, aber nach dem Bestandsstichtag geliefert wird. Reverse Claims entstehen bei Events mit Verarbeitung nach Record Tag, wenn der Handelstag am oder nach dem Ex-Tag und das tatsächliche Abwicklungsdatum am oder vor dem Record Tag liegen.

Market/Reverse Claims für Income Distribution Events (Kapitalerträge) und Ausschüttungen aus Non-Income Distribution Events, wie Bezugsrechte und Bonusaktien erfolgen auf Grundlage gebuchter Over-the-Counter (OTC) und non-central counterparty (non-CCP)-Börsengeschäfte. C7 Securities Financing Repo (SFR)-Transaktionen werden auf Grundlage abgewickelter und offener (matched) Geschäfte nach dem Bestandsstichtag kompensiert. CCP-Repogeschäfte (Securities Financing Repos; SFR) werden auf Grundlage von offenen Geschäften am Ende des Bestandsstichtags kompensiert. Non-Income Events in non-collective safe custody (NCSC) ISINs werden durch die Eurex Clearing AG (ECAG) verarbeitet und direkt an CASCADE gesendet.

Unter Transformationen versteht man die Erstellung von Ausgleichsbuchungen für Reorganisation Events. Diese umfassen Reorganisationen in Geld, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und Geld eingebucht wird, z. B. eine Rückzahlung, und Reorganisationen in Stücke, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und eine neue eingebucht wird, z. B. eine Fusion oder ein Pari-Passu.

C7 Securities Clearing Service (C7 SCS)-Instruktionen werden grundsätzlich mit „Opt-Out-Flag“ gesendet, die Verarbeitung erfolgt direkt durch die ECAG.

Bei Reorganisationen in Geld werden für offene Geschäfte (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) Rückzahlungspreis und ausmachender Betrag entsprechend ab Ende des Bestandsstichtages übertragen. Bei Reorganisationen in Stücke werden offene OTC- und non-CCP Börsengeschäfte durch Änderung der ISIN und ggf. der Nominale ab Ende des Bestandsstichtages verrechnet.

Die Transaction Management Regeln von zu OneClearstream migrierten Wertpapieren sind im [OneClearstream Client Handbook](#) und in den [OneClearstream funktionalen Spezifikationen](#) beschrieben.

Sämtliche Kapitalmaßnahmen werden über OneClearstream Asset Servicing (OneCAS) verarbeitet.

Ausnahmen sind:

- Die Märkte USA und Schweiz
- Sammelklagen (CLSA)

1. Corporate Actions Joint Working Group - Ziel der CAJWG ist die Ausarbeitung umfassender Marktstandards für die operative Abwicklung aller Arten von Kapitalmaßnahmen, einschließlich des Transaktionsmanagements.

2. T2S Corporate Action Standard Group – Ziel der CASG ist die Ausarbeitung von konkreten Regeln zum Transaktionsmanagement, basierend auf den CAJWG Regeln und vor dem Hintergrund der neuen T2S Settlement Plattform.

- Freiwillige Kapitalmaßnahmen mit unbekanntem oder weit in der Zukunft liegendem Fälligkeitstag
- ETFs nach dem CFF-Modell

2. Verarbeitungslogik

Der Bestandsstichtag zur Feststellung der berechtigten Bestände wird entweder anhand des Ex-Tages bestimmt („Ex-Tag“ -1 Verarbeitung) oder ist der vom Emittenten gemeldete Record Tag. Hinsichtlich der Verarbeitungslogik wird nicht mehr nach Märkten unterschieden. Sofern ein Record Tag gemeldet wird, erfolgt die Feststellung der berechtigten Bestände für Record Tag relevante Events an diesem Tag. Wird kein Record Tag gemeldet, so erfolgt die Feststellung der berechtigten Bestände am Geschäftstag vor dem Ex-Tag.

2.1 „Ex Tag -1“-Verarbeitung

Feststellung der berechtigten Bestände am Ex-Tag -1 (Tagesende).

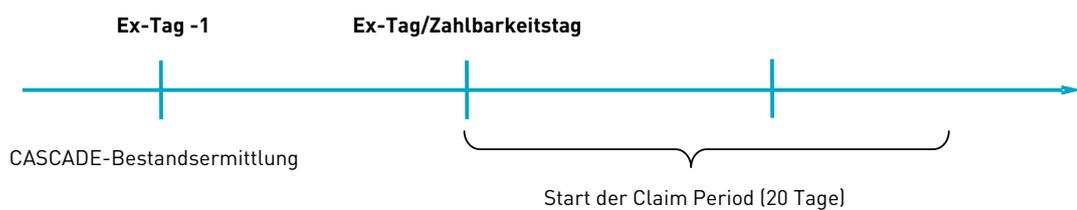


Abbildung 2.1 „Ex Tag -1“- Verarbeitung

2.2 „Record Tag“-Verarbeitung

Feststellung der berechtigten Bestände am Record Tag bei Record Tag = Ex-Tag +1 Geschäftstag.

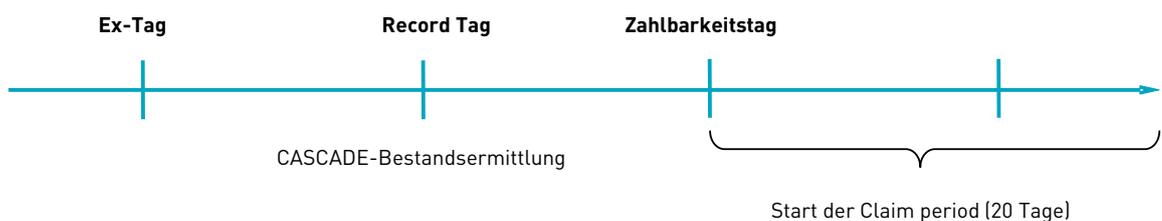


Abbildung 2.2 „Record Tag“-Verarbeitung mit Zahlbarkeitstag = Record Tag + 1

2.3 Definition Bestandsstichtag

Der Bestandsstichtag ist der Tag, an dem CBF den zur Teilnahme an dem Event berechtigten Bestand feststellt. Dieser ist entweder der gemeldete Record Tag oder, falls kein Record Tag gemeldet wird, der Geschäftstag vor dem Ex-Tag. Der Bestandsstichtag wird im CBF SWIFT Reporting immer unter dem Qualifier Record Date (RDTE) aufgeführt.

2.4 Kompensationsverfahren

2.4.1 Market Claims

Market Claims werden für Income und Non-Income Distribution Events durchgeführt, wenn ein Wertpapier „cum“ (mit Coupon) gehandelt wird, aber nach Bestandsstichtag gebucht wird. Hier startet ein Market Claim-Zyklus von 20 Geschäftstagen. Dieser Prozess findet Anwendung bei OTC-, C7 SCS- und non-CCP Börsengeschäften:

- Bei der „Ex-Tag -1“-Verarbeitung startet der Kompensationszyklus am Ex-Tag.
- Bei der „Record Tag“-Verarbeitung startet der Kompensationszyklus am Record Tag +1.

CCP-Bruttogeschäfte werden einmal am Bestandsstichtag auf Grundlage offener Bruttogeschäfte kompensiert.

Weitere Claims Services werden für sicherungsübereignete Bestände (Xemac®) durchgeführt.

Market Claims werden nur ausgeführt, wenn für den Event ein Ex-Tag gemeldet ist. Ist kein Ex-Tag vorhanden, wird kein Market Claim Prozess angewandt.

Der Claim Prozess für offene Positionen ist losgelöst von der Abwicklung auf gebuchte Bestände und wird verarbeitet, selbst wenn der Event gesperrt ist und keine Einbuchung auf Basis gebuchter Bestände erfolgt.

2.4.2 Reverse Claims

Reverse Claims werden für Income und Non-Income Distribution Events durchgeführt, sofern der Handelstag am oder nach dem Ex-Tag und das tatsächliche Abwicklungsdatum am oder vor dem Record Tag liegen. Dieser Prozess findet Anwendung bei OTC-Geschäften, non-CCP Börsengeschäften und CCP-Brutto-/C7 SCS-Geschäften. Vorbedingung für Reverse Claims ist somit, dass der Bestandsstichtag (= Record Tag) nach dem Ex-Tag liegt.

Das Reverse Claim-Verfahren findet nur in der Nachtverarbeitung am Record Tag statt.

Reverse Claims werden nur ausgeführt, wenn das Datum des Ex-Tages für das relevante Event gefüllt ist. Ist kein Ex-Tag vorhanden, wird kein Reverse Claim Prozess angewandt.

2.4.3 Transformationen in Geld

Transformationen in Geld werden für Reorganisation Events durchgeführt, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und Geld eingebucht wird, z. B. eine Rückzahlung, wenn zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung offene Geschäfte bestehen.

Ab dem Abend des Bestandsstichtag des Events werden offene Geschäfte (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) identifiziert und der Rückzahlungspreis sowie der ausmachende Betrag wie folgt berücksichtigt:

- Der ausmachende Betrag des offenen Geschäftes (bei DvP) wird vom Käufer zum Verkäufer übertragen.

- Der ausmachende Betrag des offenen Geschäftes (bei DwP) wird vom Verkäufer zum Käufer übertragen.
- Das zugrunde liegende Geschäft (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) wird aufgrund der Transformation gelöscht.
- Basierend auf dem Freigabestatus der zugrunde liegenden Instruktion werden Transformationsbuchungen entweder gesperrt oder freigegeben eingestellt. Sofern die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gesperrt ist, muss die zur Transformation zugehörige PFoD-Instruktion freigegeben werden, damit die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gelöscht werden kann. Wird die Sperre der PFoD-Instruktion der Transformationsbuchung nicht freigeben, können sowohl die Transformations- Instruktion als auch die zugrunde liegende Settlement-Instruktion nicht weiter verarbeitet werden.

Der ausmachende Betrag sowie der Rückzahlungspreis werden separat gezahlt, d. h. sie werden nicht miteinander verrechnet.

Die Transformation in Geld (Rückzahlungspreis und ausmachender Betrag) und Löschung des zugrunde liegenden Geschäfts erfolgen ab Bestandsstichtag für eine Transformationsperiode von 20 Geschäftstagen.

Im Falle von Teilrückzahlungen, bei denen das entsprechende Wertpapier weiterhin aktiv bleibt, wird der Handelstag zusätzlich herangezogen, um zu beurteilen, ob eine Transaktion transformiert wird (Handelstag vor Stichtag) oder ohne Änderung bestehen bleibt.

2.4.4 Transformationen in Stücken

Transformationen in Stücken werden für Reorganisation Events durchgeführt, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und eine neue eingebucht wird, wenn zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung offene Geschäfte (matched) bestehen.

Die Transformation erfolgt durch die Löschung des offenen Geschäftes (matched) und Neueinstellung, wobei die ISIN und die Nominale abgeändert werden können.

Basierend auf dem Freigabestatus der zugrunde liegenden Instruktion werden Transformationsbuchungen entweder gesperrt oder freigegeben eingestellt.

Sofern die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gesperrt ist, muss die zur Transformation zugehörige PFoD-Instruktion freigegeben werden, damit die zugrunde liegende Settlement- Instruktion gelöscht werden kann.

Wird die Sperre der PFoD-Instruktion der Transformationsbuchung nicht freigeben, können sowohl die Transformations- Instruktion als auch die zugrunde liegende Settlement-Instruktion nicht weiter verarbeitet werden.

Die Transformation der offenen Geschäfte (matched) erfolgt am Bestandsstichtag für die folgenden 20 Geschäftstage in der Tagesendverarbeitung.

2.5 Kennzeichnung von OTC Geschäften (Ex/Cum/Opt-Out)

In Abhängigkeit von bilateralen Eingaben können OTC-Transaktionen von Kontrahenten unabhängig vom Handelstag besonders gekennzeichnet werden.

Drei Kennzeichen werden hierbei unterschieden:

- Ex Kennzeichen
- Cum Kennzeichen
- Opt-Out Kennzeichen

Die Verwendung der Kennzeichen führt dazu, dass das Kennzeichen als zusätzliches Machtkriterium der zugrunde liegenden Instruktion gilt.

2.5.1 Ex Kennzeichnung

Dies wird in den Nachrichtentypen MT540-47 in Feld :22F: (Indikator in Mandatory Sequence) angegeben.

Transaktionsdetails:

- TTCO: Trade Transaction Condition Indicator (Spezifiziert die Bedingungen, unter denen die Order/Transaktion ausgeführt wurde.)
- XCPN: Ex Kupon (Transaktion wurde mit einer speziellen „Ex“-Dividende ausgeführt, d. h. Verkauf vor Ex-Tag ohne Kupon.)

Wenn beide Kontrahenten die Kennzeichnung mit dem Wert TTCO//XCPN füllen, wird die Transaktion ungeachtet des Handelstages als „Ex“-Transaktion behandelt. Market Claims werden dann nicht ausgeführt, wenn notwendig, werden Reverse Claims ausgeführt.

CBF bildet den entsprechenden Wert online in CASCADE im Feld EX-TRD ab.

2.5.2 Cum Kennzeichnung

Dies wird in den Nachrichtentypen MT540-47 in Feld :22F: (Indikator in Mandatory Sequence) angegeben.

Transaktionsdetails:

- TTCO: Trade Transaction Condition Indicator (Spezifiziert die Bedingungen, unter denen die Order/ Transaktion ausgeführt wurde.)
- CCPN: Cum Kupon (Transaktion wurde mit einer speziellen „Cum“-Dividende ausgeführt, d. h. Verkauf vor Ex-Tag mit Kupon.)

Die Cum Kennzeichnung von Transaktionen wird nur im Falle von grenzüberschreitenden Transaktionen in FCSC¹ ISINs berücksichtigt, die von einem anderen T2S In-CSD zugelassen wurden.

Wenn beide Kontrahenten die Kennzeichnung mit dem Wert TTCO//CCPN füllen, wird die Transaktion ungeachtet des Handelstages als „Cum“-Transaktion (Handelstag vor Ex-Tag) behandelt.

CBF bildet den entsprechenden Wert online in CASCADE im Feld EX-TRD ab.

Hinweis: Die Cum Kennzeichnung wird vom CBF Claim Prozess für alle Wertpapiere ignoriert, für die CBF als Issuer CSD auftritt.

1. Foreign Collective Safe Custody (ausländische GS-Wertpapiere)

2.5.3 Opt-Out Kennzeichnung

Dies wird in den Nachrichtentypen MT540-47 in Feld :22F: (Indikator in Mandatory Sequence) angegeben.

Transaktionsdetails:

- STCO: Settlement Transaction Condition Indicator
- NOMC: Kein Market Claim

Wenn beide Kontrahenten die Kennzeichnung mit dem Wert STCO//NOMC füllen, wird die Transaktion vom Market Claim Prozess ausgeschlossen. Der Reverse Claim Prozess wird durchgeführt. Im Falle von Transformationen für Reorganisationsmaßnahmen wird eine Ausnahmeverarbeitung durchgeführt, bei der die zugrunde liegende Instruktion gelöscht wird, ohne dass eine neue Instruktion eingestellt wird.

Die Opt-Out Kennzeichnung hat Vorrang vor der Cum oder Ex Kennzeichnung einer Transaktion.

CBF bildet den entsprechenden Wert online in CASCADE im Feld OPT-OUT ab.

2.6 T2S

Seit Februar 2017 ist CBF an TARGET2-Securities (T2S), der zentralen europäischen Wertpapierabwicklungsplattform, angebunden. Auf dieser Plattform werden alle OTC- und non-CCP Börsengeschäfte in CASCADE fähigen ISINs gematched und gebucht.

2.6.1 Umsetzung der T2S CASG Standards

Nachdem in den letzten Jahren schon zahlreiche Änderungen Richtung Standardisierung vorgenommen wurden (Claims auf FoP Geschäfte, Berücksichtigung des Ex Flags, Transformationen in Geld, und vieles mehr), erfolgten mit T2S Anbindung im Februar 2017 weitere Standardisierungen, wie z. B. Transformationen nur auf Basis gematchter Geschäfte, Einführung einer 20-tägigen Transformations-Periode, Berücksichtigung des Opt-Out Flags.

Zahlungen in EUR, die sich aus der Regulierung von Wertpapiertransaktionen von girosammelverwahrten Wertpapieren, Zins- und Rückzahlungen von Bundeswertpapieren, Ausschüttungen und Dividenden von Wertpapieren, für die CBF als Issuer CSD fungiert, crossborder Market und Reverse Claims für GS-fähige Wertpapiere, Transformationen in Geld sowie aus der Abrechnung von Gebühren und Spesen ergeben, werden über T2S verrechnet.

2.6.2 Berücksichtigung neuer Transaktionstypen für Claims und Transformationen

Mit T2S Anbindung werden folgende Transaktionstypen berücksichtigt:

- DwP und RWP (Lieferung und Empfang gegen Zahlung) für Claims und Transformationen
- PFoD nur für Transformationen

2.6.3 Buchung von Geld- und Wertpapier Claims und Transformationen

In T2S instruiert werden:

- Alle Wertpapier Claims (auf Basis interner als auch Cross CSD Transaktionen)
- Alle Wertpapier Transformationen (auf Basis interner als auch Cross CSD Transaktionen)
- Market und Reverse Claims in Euro, nur auf Basis Cross CSD Transaktionen in FCSC ISINs
- Transformationen in Euro, nur auf Basis Cross CSD Transaktionen in FCSC ISINs

Market und Reverse Claims und Transformationen in Geld auf Basis interner Transaktionen sowie Cross-CSD Transaktionen in FCSC ISINs werden während einer Interim-Phase weiterhin auf RTGS Konten (T2) gebucht.

2.6.4 Zusätzliche Referenzen in Claim- und Transformations- Instruktionen und in MT56X Reports

- T2S Instruktionen wegen Claims beinhalten die Auftragsnummer des zugrunde liegenden Geschäfts in der Common ID. Ferner wird die MITI (Market Infrastructure Transaction Identification) der jeweilig zugrunde liegenden Instruktion in den Claim- und Transformationsinstruktionen wiedergegeben (Info Sequenz).
- MT564 REPE und MT566 enthalten die T2S Actors Referenz der zugrunde liegenden Transaktion sowie der neu generierten T2S Instruktion. Für DCP-Kunden enthalten die MT564 REPE und MT566 die MITI der zugrunde liegenden Instruktionsseite (13B::LINK und 20C::RELA).
- Die Nachrichtentypen MT564, 566 und 568, sowie im Verlauf der Instruktionskette die Nachrichten MT 565 und 567 enthalten die 16-stellige COAF (Official Corporate Action Event Reference) in der Info-Sequenz.
- Bestätigungen zu Transformationsbuchungen werden nicht über MT566 sondern per Cash- oder Settlement-Nachrichten angezeigt, z.B. über MT544-547 Abwicklungsbestätigungen.

3. Market/Reverse Claims für Income Distribution Events

3.1 Systematik

Bei Market und Reverse Claims für Income Distribution Events wird der Ausschüttungsbetrag wie folgt berücksichtigt:

- Für nach dem Bestandsstichtag gebuchte OTC-/C7 SCS- oder non-CCP Börsengeschäfte sowie für am Bestandsstichtag offene CCP-Brutto-/C7 SCS-Geschäfte mit Handelstag vor dem Ex-Tag (Das Geschäft wurde cum gehandelt.) wird der Ausschüttungsbetrag vom Verkäufer auf den Käufer übertragen.
- Bei Verarbeitung nach Record Tag wird für am Record Tag gebuchte OTC-Geschäfte, C7 SCS, non-CCP Börsengeschäfte und CCP-Bruttogeschäfte mit Handelstag an oder nach dem Ex-Tag (Das Geschäft wurde ex gehandelt.) wird der Ausschüttungsbetrag vom Käufer auf den Verkäufer übertragen.

Die Verarbeitung von Market Claims erfolgt am Bestandsstichtag für offene CCP-Bruttogeschäfte, gebuchte und offener matched C7 SCS-Geschäfte und für abgewickelte OTC-Geschäfte oder non-CCP Börsengeschäfte nach deren Buchung. Die Verarbeitung von Reverse Claims erfolgt am Record Tag (= Bestandsstichtag) für abgewickelte CCP-Bruttogeschäfte, abgewickelte OTC-Geschäfte und non-CCP Börsengeschäfte.

Eine Verarbeitung nach Record Tag findet nur statt, wenn ein Record Tag in dem entsprechenden Feld gemeldet wird.

Für Events, deren Auszahlung gemäß der Central Securities Depositories Regulation (CSDR) erst nach Bestätigung durch die Zahlstelle oder den Issuer CSD erfolgt (bei Ausschüttungen in Fremdwährung für CSC ISINs¹ oder bei jeglichen Ausschüttungen für FCSC ISINs²), werden auch die Claims erst nach Zahlungsbestätigung (frühestens am Zahlbarkeitstag) im zugehörigen Cash Settlement System generiert.

1. CBF = Issuer CSD

2. CBF = Investor CSD

3.2 Relevante Events

In der folgenden Tabelle werden die für Market/Reverse Claims relevanten Income Distribution Events aufgeführt:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code	Zeitlicher Ablauf
110	Zinsen	INTR	RD/PD
110	Zinsen / Flat Bonds	INTR	RD/EX (=PD)
120	Dividenden	DVCA	EX/RD/PD
121	Ausschüttung Fonds	DVCA	EX/RD/PD
125	Sonstige Ausschüttung	OTHR	EX/RD/PD
126	Ausschüttung Genussrechte	INTR	EX/RD/PD
141	Teilrückzahlung zum Poolfaktor	PRED	RD/PD

Market und Reverse Claims werden für Dividenden (TA120), Ausschüttungen von Fonds (TA121), sonstige Ausschüttungen (TA125) und Ausschüttungen von Genussscheinen (TA126) nach Record Tag Verarbeitung prozessiert, sofern durch den Emittenten oder Wertpapier-Mitteilungen (WM) ein Record Tag gemeldet wird. Ansonsten wird der Geschäftstag vor dem Ex-Tag als Bestandsstichtag ermittelt, und entsprechend werden Market Claims prozessiert.

Für Zinszahlungen (TA110) und Teilrückzahlungen mit Reduzierung des Poolfaktors (TA141) wird der Bestandsstichtag anhand des Zinstermins bzw. Fälligkeitstages ermittelt.

Bei Zinszahlungen (TA110) wird unterschieden zwischen Zinszahlungen für Flat Bonds sowie sonstigen Zinszahlungen. Bei Zinszahlungen für Flat Bonds werden Market Claims für abgewickelte non-CCP-Börsengeschäfte) sowie für abgewickelte OTC-Geschäfte generiert, folgend der Logik Handelstag kleiner Ex-Tag.

Flat Bonds (Anleihen sowie Anleihen mit zertifikatsähnlicher Struktur) werden anhand von Wertpapier Service System (WSS)-WM-Daten wie folgt identifiziert:

- WSS Feldwert GD311B (Sonderheiten bei Stückzinsberechnung) = 01 (Flat)
- WSS Feldwert GD311B (Sonderheiten bei Stückzinsberechnung) = 02 (x-flat, dirty price)
- WSS Feldwert GD311B (Sonderheiten bei Stückzinsberechnung) = 07 (keine Stückzinsen)
- WSS-Feldwert GD821B (Zinsberechnungsmethode) = 99 (Keine Zinsberechnungsmethode)

Wenn eines dieser vier Kriterien erfüllt ist, handelt es sich um einen Flat Bond.

Weitere Informationen zu Teilrückzahlungen mit Reduzierung des Poolfaktors (Terminart 141) werden im [Funktionalen Konzept Einführung des OGAW IV Umsetzungsgesetzes \(UmsG\)](#) gegeben.

Dividendenzahlungen ohne Angabe eines Ex-Tages

Bei Dividendenzahlungen kann es vorkommen, dass ein Event von dem zuständigen Zentralverwahrer als "not quoted Ex" verarbeitet wird. In diesen Fällen wird ein Event von CBF nach dem Heimatmarktprinzip ohne Ex-Tag verarbeitet. Die CASCADE-Bestandsermittlung findet am Bestandsstichtag (Tagesende) statt. Bei Events ohne Ex-Tag werden anschließend keine Market und Reverse Claims ausgeführt, weder für OTC-/non-CCP Börsengeschäfte noch für CCP-Geschäfte. Derzeit wurde dies nur bei einigen ADRs der DTCC (Depository Trust & Clearing Corporation) beobachtet.

3.3 Relevante Geschäfte

Für die folgenden Transaktionen findet bei Income Distribution Events eine Verarbeitung von Claims statt:

Auftragsart	Beschreibung	Schlussstag	Ex-Flag	Claims
01 P	Depotübertrag RS	ja	ja	Market/Reverse Claims
01 W ^a	Ohne KZ-AA	ja	ja	Market/Reverse Claims
01 W	OTC- Transaktion (Trade Type „O“)	ja	ja	Market/Reverse Claims
01 W	Non-CCP- Börsengeschäftstransaktion (Trade Type „S“)	ja	ja	Market/Reverse Claims
16 L	Laufende Einlieferung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims ^b
16 V	Valutierung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims ^c
18 A	Laufende Auslieferung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims ^c
18 R	Rahmenurkunde/Teilred.	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims ^c
99	Storno/Nachbuchung	ja	ja	Market/Reverse Claims
	Offene CCP-Bruttogeschäfte	ja	nein	Market Claims
	Offene (matched) und gebuchte C7 SCS-Geschäfte	ja	nein	Market/Reverse Claims
	Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte	ja	nein	Reverse Claims

- Eine Unterscheidung nach Settlement Transaction Codes wird nicht vorgenommen. Alle von Kunden nutzbaren Codes (z. B. TRAD, CLAI usw.) werden berücksichtigt.
- Für CBF-verwahrte irische ETFs werden Reverse Claims auf Basis der Informationen des Emittenten nachgezogen.

3.3.1 Interne Geschäfte

OTC-Geschäfte

Die hier aufgeführten Regeln gelten sowohl für DE Instrumente als auch für Nicht DE Instrumente.

Market Claims werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) mit den Unterauftragsarten P (Depotübertrag RS) und W (ohne KZ-AA) mit Trade Type „O“ und CASCADE-Auftragsart 99 (Storno/Nachbuchung) für nach dem Bestandsstichtag gebuchte Geschäfte, bei denen der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt, prozessiert. Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt.

Für die Auftragsarten AA01 mit Unterauftragsart P und W muss ein Handelstag angegeben werden.

Für AA99 ist der Handelstag ein optionales Feld. Falls kein Handelstag angegeben wurde, wird der Settlement Tag als Handelstag angenommen. In diesem Fall können keine Market Claims entstehen. Bei Buchungen zwischen Ex-Tag und Record Tag werden Reverse Claims prozessiert.

Zusätzlich gelten die folgenden Bedingungen:

- Lieferung gegen Zahlung (DvP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).

- Lieferung frei von Zahlung (FoP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker)
- Lieferung mit Zahlung (DwP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).

Ausgenommen vom Claims Process sind die folgenden Transaktionen:

- KADI-Instruktionen von Non-Income Market Claims¹
- KADI-Instruktionen von Non-Income Erträgen basierend auf Bestand (z. B. für Eventart 231)
- Instruktionen, bei denen beide Kontrahenten die Transaktion durch Setzen des Ex-Flags als Ex-Transaktion vereinbart haben oder durch Setzen des Opt-Out Flags ausgeschlossen haben und damit von der Market Claim Verarbeitung ausgeschlossen sind

Hinweis: Für Auftragsart 01 mit Unterauftragsart P und Auftragsart 99 wird keine Matchinstruktion eingestellt, daher ist das Setzen des Ex- und Opt-Out Flags auch maßgeblich für den Kontrahenten der Instruktion.

- Transaktionen im Status „Reservierung“ und „Reservierungsrücknahme“

GBC-Umtausch/Rücktausch

Market Claims werden für nach dem Bestandsstichtag gebuchte Transaktionen mit Auftragsart 07 und 09 eingestellt, bei denen der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt, prozessiert. Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik eingestellt, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt.

Market Claims und Reverse Claims werden auf Basis der Information der Lagerstelle nachgezogen.

Non-CCP-Börsengeschäfte

Market Claims werden für non-CCP Börsengeschäfte (Auftragsart 01W, Trade Type „S“) prozessiert, wenn das Geschäft nach dem Bestandsstichtag gebucht wird und der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt. Reverse Claims werden prozessiert, wenn das Geschäft zwischen Ex-Tag und Record Tag (inklusive) gebucht wird und der Handelstag (Schlusstag) an oder nach dem Ex-Tag liegt.

Für Market Claims für Zinszahlungen (keine Flat Bonds) gilt: Da die Bearbeitung der Geldverrechnung in Form von Zinszuwachs stattfindet, kompensiert CBF nur Restanten, für die eine der folgenden Vorbedingungen zutrifft:

- Der ursprüngliche Valutatag ist ausgefüllt und kleiner oder gleich dem Bestandsstichtag.
- Der ursprüngliche Valutatag ist nicht ausgefüllt und Handelstag plus zwei Geschäftstage liegt vor oder am Bestandsstichtag.

Hinweis: Wenn ein non-CCP Börsengeschäft teilbeliefert wird, werden Market/Reverse Claims für jeden gebuchten teilbelieferten Nennwert erzeugt.

Einlieferung/Auslieferung

Für die CASCADE-Auftragsart 16 (Einlieferung) mit den Unterauftragsarten L (Laufende Einlieferung) und V (Valutierung) und die CASCADE-Auftragsart 18 (Auslieferung) mit den Unterauftragsarten A (Lfd. Auslieferung) und R (Rahmenurkunde/Teilreduzierung) werden nur Reverse Claims für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert.

1. Bei einem Non-Income Distribution Event, z. B. einem Split oder der Ausgabe von Bonusaktien und einem nachfolgenden Dividendenevent in der gleichen Gattung erfolgt kein Cash Market Claim für die im Rahmen des Non-Income Events automatisch generierten Market Claims. Diese Konstellation ist ein seltener Fall.

Da diese Aufträge keinen Schlusstag haben, werden alle zwischen Ex-Tag und Record Tag abgewickelten Aufträge kompensiert. Dies betrifft neben laufenden Ein-/Auslieferungen auch Valutierungen und Re-Valutierungen von Fonds.

Besonderheit bei Namensaktien:

Auslieferungen werden nicht über die Auftragsart 18 abgewickelt, sondern über einen Depotübertrag gegen ein CBF-internes Konto, es finden daher keine Reverse Claims statt.

Offene EUREX/CCP-Bruttogeschäfte

Market Claims werden für Eurex/CCP-Geschäfte auf Basis der offenen Bruttogeschäfte generiert:

- Market Claims werden für alle am Bestandsstichtag (Tagesende) offenen Bruttogeschäfte mit Handelstag < Ex-Tag durchgeführt.
- Reverse Claims werden für alle zwischen Ex-Tag und Record Tag gehandelten und gebuchten Bruttogeschäfte durchgeführt.

Die anschließende Buchung der Claims erfolgt nach CCP-Auftragserteilung durch CBF oder durch CCP selbst.

Die CCP-Nettobeträge (Überschusslieferungen) sind von Market/Reverse Claims ausgeschlossen.

C7 SCS-Geschäfte

C7 SCS-Transaktionen werden wie folgt kompensiert:

- Market Claims werden für C7 SCS-Geschäfte verarbeitet, die nach dem Bestandsstichtag gebucht wurden oder offen (matched) sind, und deren Handelstag vor dem Ex-Tag liegt.
- Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt.
- Non- Income Events in NCSC ISINs werden direkt an CASCADE gesendet.

Für Market Claims für Zinszahlungen (keine Flat Bonds) gilt: Da die Bearbeitung der Geldverrechnung in Form von Zinszuwachs stattfindet, kompensiert CBF nur Restanten, für die eine der folgenden Vorbedingungen zutrifft:

Der ursprüngliche Buchungstag ist kleiner oder gleich dem Bestandsstichtag.

Xemac®

Market Claims für sicherungsübereignete Bestände werden am Bestandsstichtag für Zinszahlungen (Terminart 110) und Bardividenden (Terminart 120 und 125) durchgeführt.

Grenzübergreifende Transaktionen

CBF führt auch bei grenzübergreifenden Transaktionen in DE Instrumenten die Claim-Abwicklung durch; bei Nicht DE Instrumenten hängt es von dem Service-Umfang des Heimat-CSD ab.

Market Claims werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) und 02 (Match Instruktion) für nach dem Bestandsstichtag gebuchte Geschäfte, bei denen der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt, prozessiert, insofern die Abwicklung über ein Lagerstellen- oder ein Omnibuskonto sowie ein zwischengeschaltetes Counterparty-CSD-Konto erfolgt.

Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt. Ferner gilt die gleiche Abwicklungslogik (siehe Market Claims) für das zugrunde liegende Geschäft bezüglich der involvierten Konten.

Hinweis: Die Buchung via T2S erfolgt nur, wenn das zugrunde liegende Instrument/Geschäft die dafür notwendigen Bedingungen erfüllt (siehe auch Kapitel Geldebuchungen).

3.4 Geldbuchung

Die Regeln und die Verarbeitungslogik für die Geldverrechnung sind wie folgt:

Geldbuchungen, die via Payment Free of Delivery (PFoD) auf Basis grenzübergreifender Transaktionen gezahlt werden, folgen den Instruktionszeiten für Wertpapierinstruktionen (siehe [Kapitel 4. "Market/Reverse Claims für Non-Income Distribution Events"](#)).

Spezifika zu T2S Buchungen:

- Folgende Geschäftsvorfälle werden per **PFOD** auf das **Dedicated Cash Account (DCA)** in T2S instruiert:
 - Market und Reverse Claims in deutschen und internationalen GS-fähigen Wertpapieren.
 - Für Market und Reverse Claims werden beide Seiten brutto von CBF eingestellt.
 - Bei cross-CSD Geschäften generiert CBF nur die Instruktionsseite (PFOD) des CBF Kunden; die andere Instruktionsseite erfolgt durch den CSD des Kontrahenten; beide können dann auf T2S matchen und buchen.
 - Die Claim Instruktionen werden durch CBF auf Einzelgeschäfts-Basis gemäß den T2S Corporate Action Standards erstellt.
 - Für die Claim Instruktion (PFOD) wird das Standard Settlement DCA des Kunden herangezogen.
 - Je kontrahierendem CSD ergibt sich ein **spezifischer Geldbetrag unter Berücksichtigung etwaig abzuführender Steuern**. Die folgende Auflistung stellt je CSD dar, ob der Brutto- oder Nettobetrag in der PFoD-Instruktion berücksichtigt wird:
 - ESES Frankreich: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert.
 - Monte Titoli: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert.
 - Iberclear Spain: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert.
 - ESES Niederlande: KADI Logik folgend.
 - ESES Belgien: KADI Logik folgend.
 - OEKB: KADI Logik folgend.
 - Andere Märkte (ohne CBF): KADI Logik folgend.
 - Die Instruktion der PFoD mit Last/Gut-Seite auf Geld- und Stücke-Seite erfolgt marktspezifisch und je nach Kompensationsobjekt (Market Claim, Reverse Claim, Transaction Price Claim, Redemption Price Claim).
 - Hat der CBF-Kunde den Steuerstatus „Steuerausländer“, generiert CBF zwei Instruktionen (den Market/Reverse Claim brutto sowie eine Steuerbelastung). Beide Instruktionen werden „gepoolt“, um eine zeitgleiche Abwicklung sicherzustellen
- Market und Reverse Claims in ausländischen Währungen werden in Creation über Nacht gebucht.

3.5 Storno/Nachlauf

Der Storno/Nachlauf ist bis zu 280 Tage nach Bestandsstichtag möglich und berücksichtigt, vollautomatisiert, alle Market und Reverse Claims.

Auswirkungen bei Storno

Erzeugung von Gegenbuchungen für alle Buchungen aus Ergebnissen aller vorausgegangenen täglichen "Reverse-" und "Market Claim"-Läufe. Bei untertägigen Stornierungen in EUR findet die Geldverrechnung am selben Tag statt. Bei Batch-Stornierungen werden die Buchungen mit Valuta für den nächsten Geschäftstag oder mit späterem Zahlungsdatum für das Event erzeugt. Es findet kein weiterer täglicher Lauf für Claims statt.

Auswirkungen bei Nachlauf

Bei einem Nachlauf eines Events werden die Reverse Claims sowie die Market Claims für alle vom Startzeitpunkt der Claim Period bis einschließlich zum Vortag des Nachlaufes gebuchten Geschäfte automatisch durchgeführt.

Der normale Claimzyklus wird am selben Abend durch KADI-Batch nach 18:00 Uhr initiiert und enthält alle gebuchten Geschäfte mit Valutatag gleich Bearbeitungstag des Nachlaufs.

Der Nachlauf initiiert den Fortgang der 20-tägigen Market Claim Period.

3.6 Prozessübersicht

Bardividende in EUR mit "Ex-Tag -1"-Verarbeitung

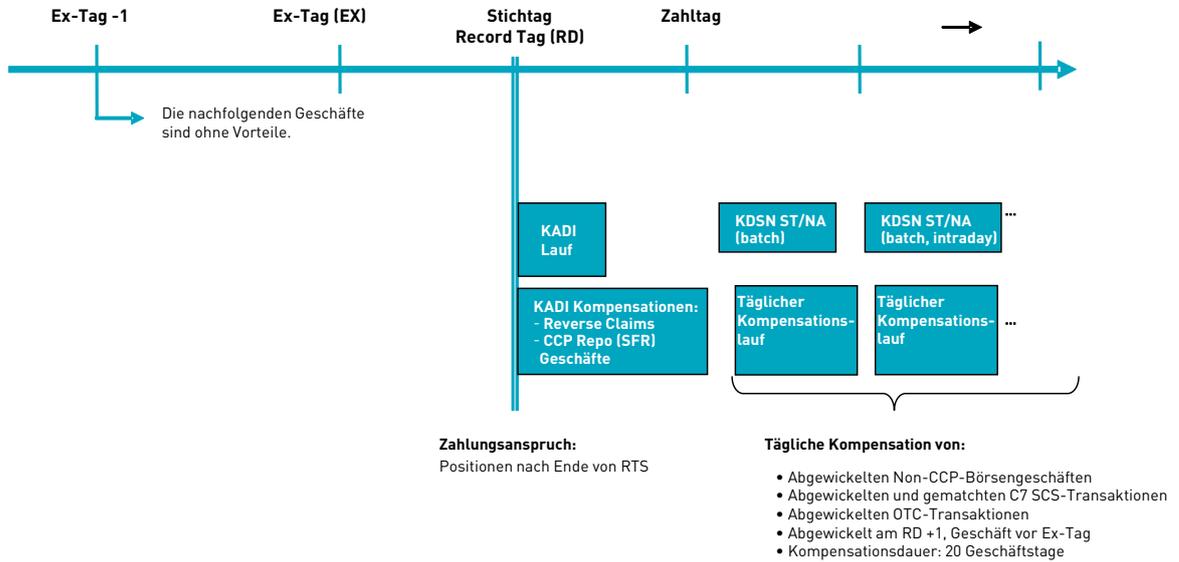


Abbildung 3.1 "Ex-Tag -1"-Verarbeitung von Terminart 120

Bardividende in EUR mit Verarbeitung nach Record Tag

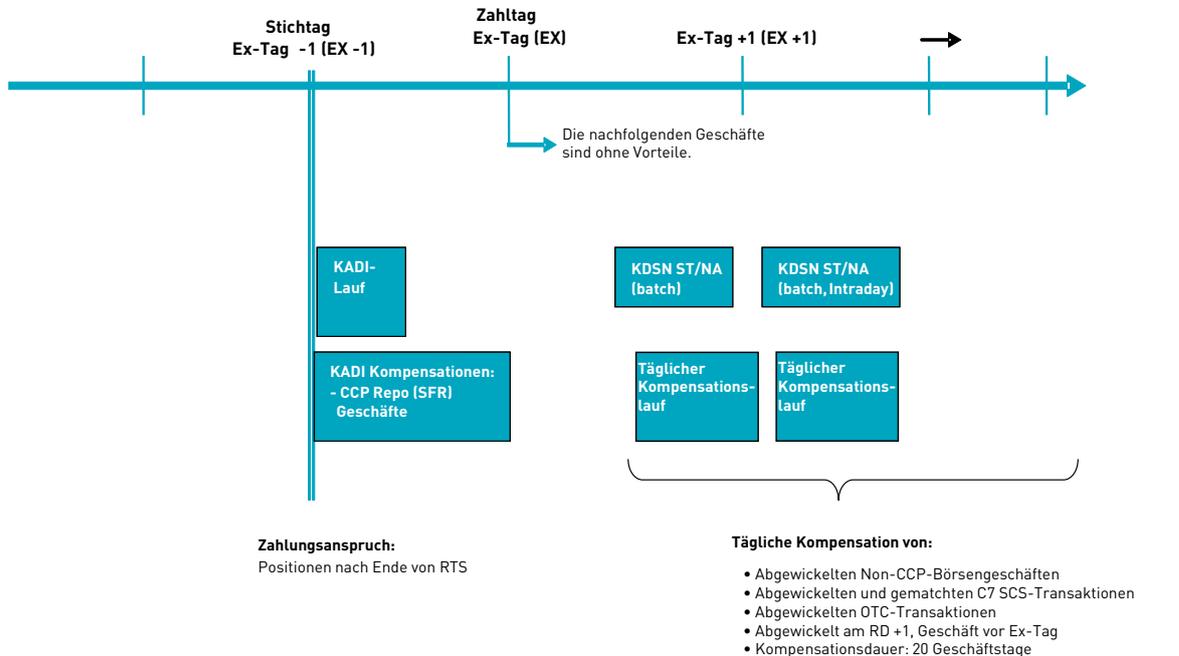


Abbildung 3.2 "Record Tag"-Verarbeitung von Terminart 120

Die folgenden Abbildungen zeigen den allgemeinen Prozess für Market Claims:

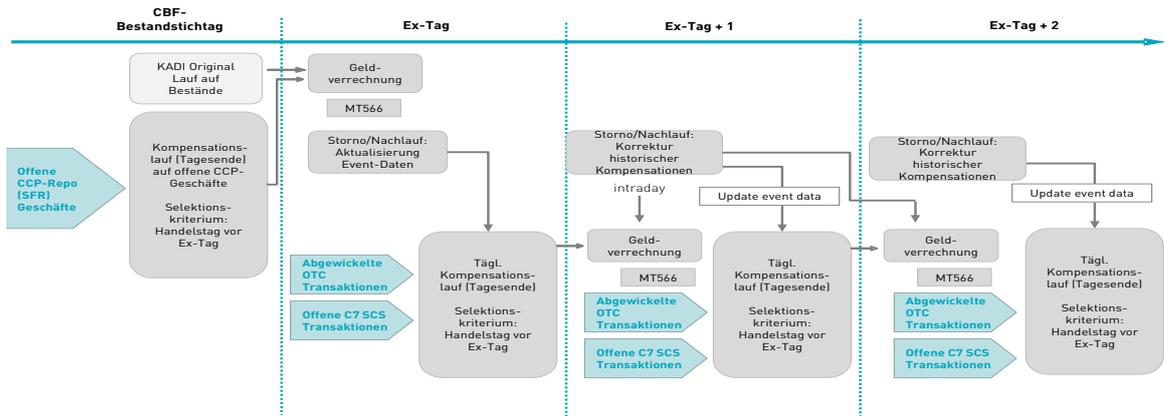


Abbildung 3.3 "Ex-Tag - 1"-Verarbeitung von Terminart 120 (Bardividende)

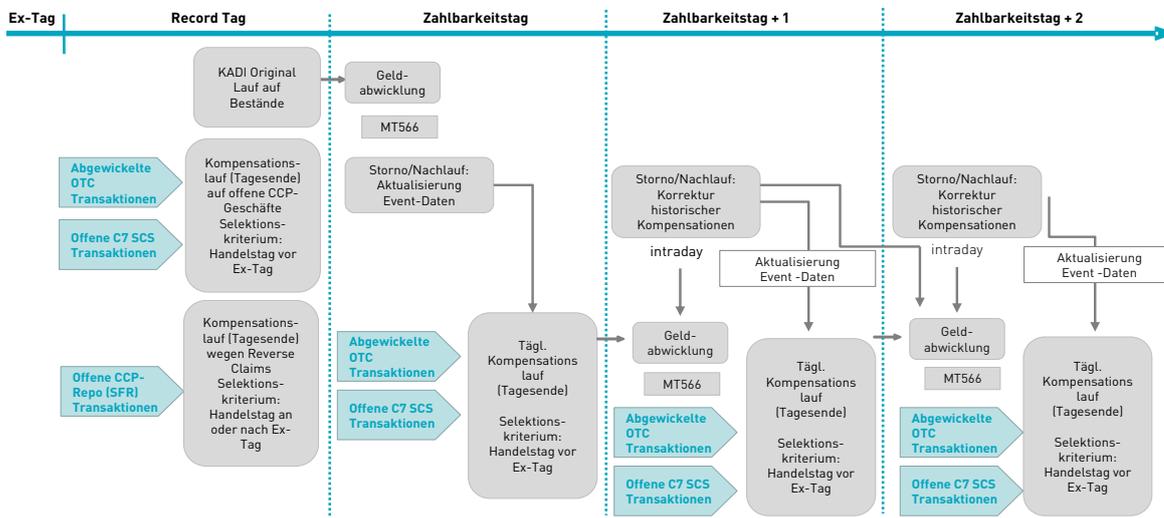


Abbildung 3.4 "Record Tag"-Verarbeitung von Terminart 120 (Bardividende)

3.7 Reporting

3.7.1 Online

Barzahlungen aus Market Claims werden mittels des Transaktionstyps "Payment Free of Delivery" (PFoD) abgewickelt. Die Buchungen können in KVDU ID selektiert werden: in KVGI (Funktionscode KO) nach ihrem Valutadatum ausgewählt:

```
TRAN: KVDU FC: IN SB:
UMSATZANZEIGE          PFoD-Umsaetze KADI und CBF Geldverrechnung

Buchungstag           : _____ bis: _____
Umsatzart             : _           (L: Lastschrift / G Gutschrift)
Bank/Konto            : _____
WKN/ISIN              : I _____
Kontrahent            : _____
Terminart              : _____
BID                   : _____
Buch-Txt-Geld         : _____

-- ID-KZ: 7907230001 -- PW:          ----- B790745E -- 24/09/20 -- 09:53:40
--

PF3:Rücksprung PF4:Abbruch
```

Die Anzeige der gebuchten Geldumsätze kann analog der Abfrage ID über persönlichen (je Konto) oder sachlichen Einstieg (nach Wertpapierkennnummer/ISIN) erfolgen.

- Das Valutadatum von Zahlungen aus dem täglichen Claimlauf fällt auf den nächsten Geschäftstag, frühestens auf den Zahlbarkeitstag des Events.
- Das Valutadatum von Zahlungen aus CCP- und Xemac-Claims sowie Reverse Claims fällt auf den Zahlbarkeitstag des Events. Die Anzeige erfolgt immer rückwirkend.
- Die Anzeige der Market und Reverse Claims steht immer nach der Berechnung der Claims in der KADI-Nachtverarbeitung am nächsten Morgen zur Verfügung.

Kompensationszahlungen aus einem Nachlauf (Batch oder untertäglich) werden auch unter dem ursprünglichen Valutadatum angezeigt.

3.7.2 KADI-Listen

KD110 (Persönliches Journal)

“Ex-Tag -1”-Selektion

DEPOTKONTO-NUMMER: 1234/000				
SAMMELBELEG FUER ERTRAEGNISSE UND PROVISIONEN				
KV-STICHTAG		: 18.07.2022	KADI-LAUF-NR: 88255	
FAELLIGKEITSTAG		: 19.07.2022		
TAG DER GELD-VERRECHNUNG: 19.07.2022 T2S				
WIR HABEN FUER SIE FAELLIGE ERTRAEGE GEMAESS NACHSTEHENDER EINZELPOSTEN WIE FOLGT GEBUCHT:				
ZINSEN				
WP-KENN-NUMMER	NOMINALE	ZINSEN	BETRAG	EUR
BID				
ST.ERSTATTUNG NR	FOND-ORD-NR	NETTO	EUR	
KUNDEN-REF				
DE000BHYOGL4	500.000,000	0,01 %/EUR	BRUTTO	50,00
DE000BLB6JE1	1.034.000,000	0,625 %/EUR	BRUTTO	6.462,50

Abbildung 3.5 KD110 (Persönliches Journal) bei “Ex-Tag – 1“-Verarbeitung

“Record Tag“-Selektion

```

DEPOTKONTO-NUMMER: 1234/000

SAMMELBELEG FUER ERTRAEGBNISSE UND PROVISIONEN

RECORD TAG           : 18.07.2022           KADI-LAUF-NR: 88255
EX-TAG              : 15.07.2022
TAG DER GELD-VERRECHNUNG: 19.07.2022 T2S

WIR HABEN FUER SIE PAELLIGE ERTRAEGE GEMAESS NACHSTEHENDER
EINZELPOSTEN WIE FOLGT GEBUCHT:

DIVIDENDEN
WP-KENN-
NUMMER
BID
ST.ERSTATTUNG NR
KUNDEN-REF
NOMINALE
FOND-ORD-NR
DIVIDENDEN
NETTO
EUR
BETRAG
EUR
DE0005772206
2023057388000
357,000
1,5 EUR/ST BRUTTO
535,50
ST.PF.BETR : 1,50 EUR/ST
KEST-SATZ %: 0,00
0,834 EUR/ST NETTO
257,33
KEST-SATZ %: 15,00
0,23 EUR/ST NETTO
329,22
KEST-SATZ %: 15,00
STEUERN/ERTRAEGE GESAMT
103,51
0,00
1.122,05
    
```

Abbildung 3.6 KD110 (Persönliches Journal) bei “Record Tag“-Verarbeitung

KD111 (Persönliches Journal Schwebel)

“Ex-Tag -1”-Selektion

PROGRAMMNAME: KD111				
KONTO-NR : 1234				
DIVIDENDEN				
AUF ALLE NACHFOLGEND AUFGEFUEHRTEN CASCADE-GS-GESCHAEFTE WERDEN REVERSE CLAIMS VERRECHNET, DA DIESE GESCHAEFTE EX KUPON GEHANDELT WURDEN.				
CBF-STICHTAG : 18.07.2022				
EX-TAG : 15.07.2022				
WKN : DE0005772206 DIVIDENDEN : 1,50 EUR				
ST.PF.BETR : 1,50				
GESCH-NR	SCHLUSSTAG	KONTRAHENT	NOMINALE	NETTO-BETRAG EUR
4349/0272184	15.07.2022	7980	2.129,000-	3.193,50
SUMME PRO WKN			2.129,000-	3.193,50 EUR
NETTOBETRAG	GUTSCHRIFT			3.193,50 EUR
NETTOBETRAG	BELASTUNG			0,00 EUR
VERRECHNUNG ERFOLGT AB 15.07.2022 NACH ZAHLUNGSEINGANG D. ZAHLSTELLE VIA T2S				

Abbildung 3.7 KD111 (Persönliches Journal Schwebel) bei “Ex-Tag -1”-Verarbeitung

“Record Tag”-Selektion

PROGRAMMNAME: KD111				
KONTO-NR : 1234				
DIVIDENDEN				
AUF ALLE NACHFOLGEND AUFGEFUEHRTEN CASCADE-GS-GESCHAEFTE WERDEN REVERSE CLAIMS VERRECHNET, DA DIESE GESCHAEFTE EX KUPON GEHANDELT WURDEN.				
CBF-STICHTAG : 18.07.2022				
EX-TAG : 15.07.2022				
WKN : DE0005772206 DIVIDENDEN : 1,50 EUR				
ST.PF.BETR : 1,50				
GESCH-NR	SCHLUSSTAG	KONTRAHENT	NOMINALE	NETTO-BETRAG EUR
2050/6500093	18.07.2022	2013	2.100,000-	3.150,00
SUMME PRO WKN			2.100,000-	3.150,00 EUR
NETTOBETRAG	GUTSCHRIFT			3.150,00 EUR
NETTOBETRAG	BELASTUNG			0,00 EUR
VERRECHNUNG ERFOLGT AB 15.07.2022 NACH ZAHLUNGSEINGANG D. ZAHLSTELLE VIA T2S				

Abbildung 3.8 KD111 (Persönliches Journal Schwebel) bei “Record Tag”-Verarbeitung

Das Reporting von Reverse Claims kann von Market Claims wie folgt unterschieden werden:

- Terminierung (Reporting bezüglich Reverse Claims erfolgt am Tagesende des Record Tages.)

- Handelstag (Bei Reverse Claims liegt der Handelstag am oder nach dem Ex-Tag, mit Ausnahme bei von beiden Parteien gesetztem Ex-Flag, hier kann der Handelstag vor dem Ex-Tag liegen.)

3.7.3 SWIFT-Reporting

Kunden, die den MT56x-Service nutzen möchten, werden gebeten sich zum "KADI Corporate Action Messages"-Dienst anzumelden. Das entsprechende [Bestellformular 83](#) hierzu kann auf der Clearstream Website heruntergeladen werden. Es können folgende Nachrichten für Income Events separat bestellt werden:

- MT564 REPE Erträge Bestandsstichtag -2
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage
- MT564 REPE Erträge Bestandsstichtag -1
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -1 Geschäftstag
- MT564 REPE Erträge
MT564 über die abgerechnete Position, und jeweils pro Transaktion für offene Geschäfte, Claims, Tax Credits am Bestandsstichtag sowie über Tax Credits/Market Claims innerhalb der 20-tägigen Market Claims Period
- MT566 Erträge
MT566 über abgerechnete Positionen, Market und Reverse Claims und Tax Credits

MT564 REPE Erträge am Bestandsstichtag -1/ -2

Am Bestandsstichtag -1 Geschäftstag und am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage wird ein MT564 REPE über die Gesamtposition in einer Gattung und die Summe der Nominalen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe, die kompensationsberechtigt sind, versendet.

Die Summen werden in den Feldern :93B::PEND und :93B::PENR in Sequenz B2 angezeigt:

:93B::PEND	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe: OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01, W oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte und CCP-Brutto-/C7 SCS-Geschäfte
:93B::PENR	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01, W (Trade Type „O“) oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01 W (Trade Type „S“) und CCP-Brutto-/C7 SCS-Geschäfte

Es werden folgende berechtigte Käufe/Verkäufe mit Schlussstag kleiner Ex-Tag einbezogen:

- Offene CCP-Bruttogeschäfte von Vortagen (Restanten)
- Offene CCP-Bruttogeschäfte am Tagesende
- Offene, gematchte OTC-Geschäfte und Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01, W (Trade Type O oder S) oder P am Tagesende
- Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte am Tagesende
- Offene Geschäfte AA99 am Tagesende
- Offen Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01 W/S) am Tagesende

MT564 REPE Erträge am Bestandsstichtag

- Ein MT564 REPE wird am Bestandsstichtag pro Transaktion für offene OTC-, C7 SCS- und Non-CCP Börsengeschäfte versendet, die die Kompensationsanforderungen erfüllen.
- Ein MT564 REPE wird pro Transaktion für offene CCP-Bruttogeschäfte und Xemac-Bestände versendet, die am Bestandsstichtag kompensiert werden.

- Ein MT564 REPE wird pro Transaktion für abgewickelte OTC-Geschäfte und Non-CCP Börsengeschäfte versendet, für die Reverse Claims prozessiert werden.

Um den MT564 REPE hinsichtlich der zugrunde liegenden Transaktion unterscheiden zu können, werden im Feld :22F::ADDB in Sequenz D folgende Werte angezeigt:

ACLA	Offenes kompensationsberechtigtes OTC- oder Non-CCP-Börsengeschäft am Bestandsstichtag
CLAI	Market Claims für offene CCP-Bruttogeschäfte und Xemac Bestände Reverse Claims für abgewickelte OTC-Geschäfte, Non-CCP-Börsengeschäfte und CCP-Brutto-/C7 SCS-Geschäfte

Die Referenzierung auf das zugrunde liegende Geschäft befindet sich im Feld :70E:.

MT566 Bestätigungsnachricht (Confirmation)

Zahlungen von den in der Nachtverarbeitung durchgeführten Market/Reverse Claims erfolgen am Folgetag in den Abwicklungszyklen. Direkt im Anschluss der Geldverrechnung erfolgt der Versand der Bestätigung in Form von MT566 Confirmations (Bestätigungen).

Zahlungen in ausländischer Währung, die in der Nachtverarbeitung gebucht wurden, werden um 06:00 Uhr nach RT STD am nächsten Geschäftstag gemeldet.

Plattform	Nachrichtentyp	Sequenz	Zugrunde liegendes OTC-Geschäft	Löschung des ursprünglichen Geschäfts
Nachrichtentypen - Settlement				
T2S	sese.023	<SctiesStlmTxInstr> <StlmTpAndAddtlParams> <StlmParams>	<Txld>4178992020160811 <SctiesTxTp><Cd>TRAD	<Txld>C68H0737428AFA0 <Cmonld>00006971604 <SctiesTxTp><Cd>CLAI
T2S	sese.024 sese.025	<Txld> <TxldDtIs>	<AcctOwnrTxld>4178992020160211	<AcctOwnrTxld>NONREF <AcctSvcrTxld>C68H0737428AFA0 <Cmonld>00006971604
ISO 15022	MT54x	LINK	:20C::SEME//4178992020160811	:20C::TRRF//KT79070146923360 :20C::COMM//0006971604 :13B::LINK/DAKV/DAKVDEFFXXX :20C::PCTI//C68H0737428AFA0
CASCADE	Online	KVAI and KVDU	Auftrn: 6971604 Auftrags-Referenz: 417899202016081 Referenz-Nr:	Auftrn: 4692336 Auftrags-Referenz: C68H0737428AFA0 Referenz-Nr: 6791604
Nachrichtentypen - Custody				
ISO 15022	MT564/566 :22F: :ADDB//ATXF	LINK:13A: LINK:20C: ADDINFO:70E:	:LINK//542 :RELA//4178992020160811 :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE TRADE REF0004692336 TRADE-REF T2SC68H0737428AFA0 REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TR RELA0006971604 TR RELA T2S4178992020160211 REF-OWNER-BICCUSTOMERXXX TRADE DAY RELA20160812 COUNTERPART99990000 KADI-LFNR 00099	→AUFTRAGSNR des Market- oder Reverse Claims (nur PFOd XBS) →T2S-ACT-REF des Market- oder Reverse Claims (nur PFOd XBS) inklusive des zugehörigen BIC →AUFTRNR des zugrunde liegenden Geschäfts →AUFTRAGS-REFERENZ und T2S-ACT_REF des zugrunde liegenden Geschäfts inklusive des zugehörigen BIC →Handelstag des zugrundeliegenden Geschäfts →Kontrahent (Käufer oder Verkäufer) →Nummer des KADI-Laufs, der die Abrechnung enthält
		:95Q:	:PAYA//CLEARSTREAM BANKING AG	→Auftraggeber/Begünstigter

Non-CCP-Börsengeschäfte - MT564 REPE ACLA (INTR)

```
TAG      DATA
:16R: GENL
      :20C: :CORP//1202015056836800
      :20C: :SEME//K5A1170318390C2Q
      :23G: REPE
      :22F: :CAEV//DVCA
      :22F: :CAMV//MAND
      :98C: :PREP//20151001170318
      :25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//1202015056836800
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//0000000008
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0005790430
      FUCHS PETROL.SE VZO O.N.
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:16R: ACCTINFO
:97A: :SAFE//71xx0000
:93B: :PEND//UNIT/N70,
:16S: ACCTINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :RDTE//20150929
:22F: :ADDB//CLAI
:16S: CADETL
:16R: CAOPTN
:13A: :CAON//001
:22F: :CAOP//CASH
:17B: :DFLT//Y
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//DEBT
:97A: :CASH//CUSTOMER DCA
:19B: :ENTL//EUR70,
:19B: :GRSS//EUR70,
:19B: :MKTC//EUR70,
:98A: :PAYD//20151002
:98A: :VALU//20151002
:92F: :GRSS//EUR1,
:92J: :GRSS//TXBL/EUR0,770000000/ACTU
:92J: :GRSS//TXFR/EUR0,230000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CAOPTN
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE
      TR RELA0000253208
      TR RELA T2SSA123456E3WKTXCO
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY20220414
      COUNTERPART99990000
      KADI-LFNR 12345
      PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS
:95Q: :PAYA// TESTBANK AG
      NEUE STRASSE100
      POSTFACH 12 34 56
      D-11111 TESTSTADT
:16S: ADDINFO
```

OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte - MT566 CLAI

:16R: GENL
:20C: :CORP//1202020109387800
:20C: :SEME//KADO050214795647
:23G: NEWM
:22F: :CAEV//DVCA
:98C: :PREP//20200624050214
:16R: LINK
:20C: :MITI//2011186284200480
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:97A: :SAFE//XXXX0000
:35B: ISIN DE000DWS1007
DWS GROUP GMBH+CO.KGAA ON
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:93B: :CONB//UNIT/214,
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20201119
:98A: :RDTE//20201120
:22F: :ADDB//CLAI
:16S: CADETL
:16R: CACONF
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//CUSTOMER DCA
:19B: :PSTA//EUR357,38
:19B: :MKTC//EUR357,38
:19B: :GRSS//EUR357,38
:19B: :TAXR//EUR89,35
:19B: :ATAX//EUR4,91
:98A: :POST//20201124
:98A: :VALU//20201124
:98A: :PAYD//20201123
:92F: :GRSS//EUR1,67
:92A: :TAXR//25,
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR1,670000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE
TRADE-REF0006892786
TRADE-REF T2SC0B003295548D61
TRADE-REF MITI2011246419244513
REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
TR RELA0003627114
TR RELA T2SCH1600744805073P
REF-OWNER-BICTESTDEFFXXX
TRADE DAY20200618
COUNTERPARTxxxx0000
:70E: :ADTX//ACTUAL SETTLEMENT DATE20201123
KADI-LFNR 84313
:95Q: :PAYA//INTERNATIONAL TESTBANK
NEW TOWN GATE
GB-LONDON EC2M XY1Z
:16S: ADDINFO

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE
      TRADE-REF0000642495
      TRADE-REF T2SC24M040849D3E67
      TRADE-REF MITI2204222654528040
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
      TR RELA0000253208
      TR RELA T2SSA123456E3WKTXCO
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY20220414
      COUNTERPART999990000
:70E: :ADTX//ACTUAL SETTLEMENT DATE20220421
      KADI-LFNR 12345
:16S:ADDINFO
```

C7 SCS - MT566 CLAI

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//1202021081800000
:20C:	:SEME//KADQ092300833792
:23G:	NEWM
:22F:	:CAEV//DVCA
:98C:	:PREP//20210826092300
:16R:	LINK
:20C:	:MITI//2107142010411759
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:97A:	:SAFE//85010000
:35B:	ISIN DE0009147207 CONSTANTIN MEDIEN AG O.N.
:16R:	FIA
:11A:	:DENO//EUR
:16S:	FIA
:93B:	:CONB//UNIT/N300,
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:XDTE//20210824
:98A:	:RDTE//20210825
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CACONF
:13A:	:CAON//001
:22H:	:CAOP//CASH
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//DEBT
:97A:	:CASH//CDEEUREUXCDEFFXXXECAGSETTLEMENTDCA
:19B:	:PSTA//EUR1200,
:19B:	:MKTC//EUR1200,
:19B:	:GRSS//EUR1200,
:98A:	:POST//20210826
:98A:	:VALU//20210826
:98A:	:PAYD//20210826
:92F:	:GRSS//EUR4,
:92J:	:GRSS//TXBL/EUR4,000000000/ACTU
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CACONF
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//MARKET CLAIM OF C7 SCS TRADE TRADE-REF0008567035 TRADE-REF T2SC18Q092008 1343 TRADE-REF MITI2108262047520690 REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TR RELA0008544057 TR RELA T2SSAM1407M00015262 REF-OWNER-BICEUXCDEFFCCP OWN REF1407X00015262 TRADE DAY20210714
:70E:	:ADTX//COUNTERPART32430000 ACTUAL SETTLEMENT DATE20210825 KADI-LFNR 01304
:95Q:	:PAYA//CBF W/KUNDENSIMULATION CRC MERGENTHALERALLEE 61 DE-65760 ESCHBORN
:16S:	ADDINFO

CCP GROSS - MT566 CLAI (INTR-BUND)

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//1102016081700000
:20C:	:SEME//KADO144610031215
:23G:	NEWM
:22F:	:CAEV//INTR
:98C:	:PREP//20160824144610
:16R:	LINK
:20C:	:RELA//0001120018
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:97A:	:SAFE//XXXX0000
:35B:	ISIN DE0001102325 BUNDANL.V.13/23
:16R:	FIA
:22F:	:MICO//A006
:11A:	:DENO//EUR
:16S:	FIA
:93B:	:CONB//FAMT/3000000,
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:RDTE//20160823
:99A:	:DAAC//365
:92A:	:INTR//2,
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CACONF
:13A:	:CAON//001
:22H:	:CAOP//CASH
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//CRED
:97A:	:CASH//XXXX0000
:19B:	:PSTA//EUR60000,
:19B:	:MKTC//EUR60000,
:19B:	:GRSS//EUR60000,
:98A:	:POST//20160824
:98A:	:VALU//20160824
:98A:	:PAYD//20160824
:92A:	:INTP//2,0000000000
:92J:	:GRSS//TXFR/EUR2,0000000000/ACTU
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CACONF
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//MARKET CLAIM OF CCP GROSS TRADE TR RELA0001120018 TRADE DAY20160816 COUNTERPARTXXXX0000 TRADING LOCATION192 ORDER NO.1000000066370 KADI-LFNR 00081
:95Q:	:PAYA//BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND LURGIALLEE 5 D-60295 FRANKFURT AM MAIN
:16S:	ADDINFO

4. Market/Reverse Claims für Non-Income Distribution Events

4.1 Systematik

Bei Market und Reverse Claims für Non-Income Distribution Events werden ausgegebene Bezugsrechte wie folgt berücksichtigt:

- Market Claims werden für nach dem Bestandsstichtag gebuchte OTC-Geschäfte oder non-CCP Börsengeschäfte, für am Bestandsstichtag offene CCP-Bruttogeschäfte mit Handelstag vor dem Ex-Tag (Das Geschäft wurde cum gehandelt.) sowie nach dem Bestandsstichtag offene (matched) und gebuchte C7 SCS-Geschäfte durchgeführt. Rechte der dem Geschäft zugrunde liegenden Gattung werden vom Verkäufer auf den Käufer übertragen.
- Reverse Claims werden bei Verarbeitung des Events nach Record Tag für am Record Tag gebuchte Geschäfte mit Handelstag an oder nach dem Ex-Tag (Das Geschäft wurde ex gehandelt.) durchgeführt. Rechte der dem Geschäft zugrunde liegenden Gattung werden vom Käufer auf den Verkäufer übertragen.

Die Verarbeitung von Market Claims erfolgt am Bestandsstichtag für offene C7 SCS-Geschäfte und für abgewickelte OTC-, C7 SCS- oder Non-CCP-Börsengeschäfte nach deren Buchung. Die Verarbeitung von Reverse Claims erfolgt am Record Tag für C7 SCS-Geschäfte, abgewickelte OTC-Geschäfte und non-CCP Börsengeschäfte.

Gemäß der Central Securities Depositories Regulation (CSDR) muss für Kapitalmaßnahmen in Stücken (Non-Income Distribution für FCSC ISINs) eine Bestätigung („payment authorisation“) durch die Zahlstelle oder den Issuer CSD erfolgen. Das heißt, die Erstellung der Wertpapierinstruktion von Market und Reverse Claims und nachgelagerte Abwicklung kann erst erfolgen, wenn die „payment authorisation“ erteilt wurde.

4.2 Relevante Events

Bei den folgenden Non-Income Distribution Events finden Kompensationen statt:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code
210	Ausgabe von Bezugsrechten	RHDI
211	Stock Split	SOFF
211	Entflechtung/Spin off	SPLF
211	Ausgabe von Teilrechten	BONU
211	Ausgabe von Bonusaktien	BONU
211	Stockdividende	DVSE
211	Dividend Option	DVOP
211	Pay in kind	PINK
232 ^a	Änderung der Notierungseinheit/Anzahl der Aktien	SPLF
235	Redenomination	REDO

- a. Für die Terminart 232 werden Claims nur durchgeführt, wenn
- alte ISIN = neue ISIN
 - Währung des Umtauschverhältnisses Zähler = Währung Nenner
 - $m < n$ bei Umtauschverhältnis $m:n$ (z. B. 1:10)
 - Verwahrart bleibt identisch.

Events mit ISIN neu = AKV-Titel

Market und Reverse Claims werden für alle Events der Typen 21x auf der Creation-Plattform von Clearstream Banking S.A. (CBL) eingestellt. Für die Typen 23x werden keine Claims in AKV-Titel generiert.

4.3 Relevante Geschäfte

Für die folgenden Transaktionen werden bei Non-Income Distribution Events Claims erzeugt:

Auftragsart	Beschreibung	Schlussstag	Ex-Flag	Claims
01 P	Depotübertrag RS	Ja	Ja	Market/Reverse Claims
01 W ^a	Ohne KZ-AA	Ja	Ja	Market/Reverse Claims
01 W	OTC- Transaktion (Trade Type „O“)	Ja	Ja	Market/Reverse Claims
01 W	non-CCP Börsengeschäftstransaktion (Trade Type „S“)	Ja	n.a.	Market/Reverse Claims
10	Börsengeschäft	Ja	n.a.	Market/Reverse Claims
16 L	Laufende Einlieferung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims
16 V	Valutierung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims
18 A	Laufende Auslieferung	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims
18 R	Rahmenurkunde/Teilred.	n.a.	n.a.	Nur Reverse Claims
99	Storno/Nachbuchung	Ja	Ja	Market/Reverse Claims
	Offene CCP-Bruttogeschäfte	Ja	Nein	Market/Reverse Claims
	Offene (matched) und gebuchte C7 SCS- Geschäfte	Ja	Nein	Market Claims
	Gebuchte C7 SCS-Geschäfte	Ja	Nein	Reverse Claims

a. Eine Unterscheidung nach Settlement Transaction Codes wird nicht vorgenommen. Alle von Kunden nutzbaren Codes (z. B. TRAD, CLAI usw.) werden berücksichtigt.

4.3.1 Interne Geschäfte

OTC Geschäfte

Die hier aufgeführten Regeln gelten sowohl für DE Instrumente als auch für Nicht DE Instrumente.

Market Claims werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag mit den Unterauftragsarten P (Depotübertrag RS) und W (ohne KZ-AA) mit Trade Type „O“ und CASCADE-Auftragsart 99 (Storno/Nachbuchung) für nach dem Bestandsstichtag gebuchte Geschäfte, bei denen der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt, prozessiert. Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt.

Für die Auftragsarten AA01 mit Unterauftragsart P und W muss ein Handelstag angegeben werden.

Für AA99 ist der Handelstag ein optionales Feld. Falls kein Handelstag angegeben wurde, wird der Settlement Tag als Handelstag angenommen. In diesem Fall können keine Market Claims entstehen, bei Buchungen zwischen Ex-Tag und Record Tag werden Reverse Claims prozessiert.

Zusätzlich gelten die folgenden Bedingungen:

- Lieferung gegen Zahlung (DvP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).
- Lieferung frei von Zahlung (FoP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker)
- Lieferung mit Zahlung (DwP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).

Ausgenommen vom Claiming Prozess sind die folgenden Transaktionen:

- KADI-Instruktionen von Non-Income Market Claims¹
- KADI-Instruktionen von Non-Income Erträgen basierend auf Bestand (z. B. für Eventart 231)
- Instruktionen, bei denen beide Kontrahenten die Transaktion durch Setzen des Ex-Flags als Ex-Transaktion vereinbart oder durch Setzen des Opt-Out Flags ausgeschlossen haben. (MT540-547, Feld:22F: in Mandatory Sequence B Trade Details hat den Wert TTCA//SPEX und ist damit von der Market Claim Verarbeitung ausgeschlossen.)

Hinweis: Für Auftragsart 01 mit Unterauftragsart P und Auftragsart 99 wird keine Matchinstruktion eingestellt, daher ist das Setzen des Ex-Flags und Opt-Out auch maßgeblich für den Kontrahenten der Instruktion.

- Transaktionen im Status „Reservierung“ und „Reservierungsrücknahme“
- Für die Transaktionsarten AA01 E (Emissionseinführung) und AA01 B (Bestandsübertrag) wird am Stichtag anstatt einer Kompensation eine Transformation auf offene Geschäfte vorgenommen.

Non-CCP-Börsengeschäfte

Market Claims werden für non-CCP Börsengeschäfte (Auftragsart 01 W mit Trade Type „S“) prozessiert, wenn das Geschäft nach dem Bestandsstichtag gebucht wird und der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt. Reverse Claims werden prozessiert, wenn das Geschäft zwischen Ex-Tag und Record Tag (inklusive) gebucht wird und der Handelstag (Schlusstag) an oder nach dem Ex-Tag liegt. Reverse Claims für non-CCP Börsengeschäfte sollten bei der geplanten Zeitschiene für Papiere mit Lagerland Deutschland (Record Tag ein Geschäftstag nach dem Ex-Tag) nicht vorkommen.

KADI verwendet die bestehende Logik für die Erstellung von Market und Reverse Claims. Das bedeutet, dass bei Ereignissen, die keine Ertragsausschüttung zur Folge haben, der Market Claim auf „on Hold“ gesetzt wird, wenn der Kunde in den KUSTA-Kontoeinstellungen entsprechend gekennzeichnet ist (siehe auch [Möglichkeit der Instruktionssperre](#) auf Seite 4-10).

Das Kennzeichen für eine Teilbelieferung ist grundsätzlich auf „NPAR“ (no partial settlement allowed) eingestellt.

1. Bei einem Non-Income Distribution Event, z. B. einem Split oder der Ausgabe von Bonusaktien und einem nachfolgenden Dividendenevent in der gleichen Gattung erfolgt kein Cash Market Claim für die im Rahmen des Non-Income Events automatisch generierten Market Claims. Diese Konstellation ist ein seltener Fall.

Einlieferung/Auslieferung

Reverse Claims werden für die CASCADE-Auftragsart 16 (Einlieferung) mit den Unterauftragsarten L (Laufende Einlieferung) oder V (Valutierung) und die CASCADE-Auftragsart 18 (Auslieferung) mit den Unterauftragsarten A (Lfd. Auslieferung) oder R (Rahmenurkunde/Teilreduzierung) für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert.

Da diese Aufträge keinen Schlusstag haben, werden alle zwischen Ex-Tag und Record Tag gebuchten Aufträge kompensiert. Dies betrifft neben laufenden Ein-/Auslieferungen auch in Ausnahmefällen Valutierungen und Re-Valutierungen.

Besonderheiten bei Namensaktien:

- Auslieferungen werden nicht über die Auftragsart 18 abgewickelt, sondern über Depotübertrag gegen ein CBF-internes Konto, es finden daher keine Reverse Claims statt.
- Bei Non-Income Distribution Events mit ISIN neu = Namensaktie ist kein automatischer Reverse Claim Prozess möglich. (Es handelt sich dabei um einen seltenen Fall.)

Offene Eurex/CCP-Bruttogeschäfte

CBF führt die Berechnung der Market Claims für offene CCP Bruttogeschäfte inklusive Eurex-Ausübungen am Abend des Bestandsstichtages durch.

Die anschließende Buchung und das Reporting dieser Kompensationen werden immer durch den CCP selbst durchgeführt.

- Market Claims werden für alle am Bestandsstichtag (Tagesende) offenen Bruttogeschäfte mit Handelstag vor Ex-Tag durchgeführt.
- Reverse Claims werden für alle zwischen Ex-Tag und Record Tag gehandelten und gebuchten Bruttogeschäfte durchgeführt.

CCP-Nettobeträge (Überschusslieferungen) sind von Market/Reverse Claims ausgeschlossen.

C7 SCS-Geschäfte

C7 SCS-Transaktionen werden wie folgt kompensiert:

- Market Claims werden für C7 SCS-Geschäfte verarbeitet, die nach dem Bestandsstichtag gebucht wurden oder offen (matched) sind, und deren Handelstag vor dem Ex-Tag liegt.
- Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt.
- Non-Income Events in NCSC ISINs werden durch die ECAG verarbeitet und direkt an CASCADE gesendet.

Grenzübergreifende Transaktionen

CBF führt auch bei grenzübergreifenden Transaktionen in DE Instrumenten die Claim-Abwicklung durch; bei Nicht DE Instrumenten hängt es von dem Service-Umfang des Heimat-CSD ab.

Market Claims werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) und 02 (Match Instruktion) für nach dem Bestandsstichtag gebuchte Geschäfte, bei denen der Handelstag (Schlusstag) vor dem Ex-Tag liegt, prozessiert, insofern die Abwicklung über ein Lagerstellen- oder ein Omnibuskonto sowie ein zwischengeschaltetes Counterparty-CSD-Konto erfolgt.

Reverse Claims werden für Events mit Verarbeitung nach Record Tag Logik prozessiert, wenn der Wertpapierübertrag zwischen dem Ex-Tag und dem Record Tag (inklusive) gebucht wird, und der Handelstag an oder nach dem Ex-Tag liegt. Ferner gilt die gleiche Abwicklungslogik (siehe Market Claims) für das zugrunde liegende Geschäft bezüglich der involvierten Konten.

4.4 Stückerbuchung

4.4.1 Claimlauf

Häufigkeit

Für gebuchte kompensationsrelevante Geschäfte in NTS und RTS werden Market Claims nach einem Eigentumswechsel für den folgenden Zeitraum prozessiert:

- ca. 18:30 Uhr zwischen end of day und NTS (gegen 20:00 Uhr)
- ca. 05:00 Uhr (Beginn des RTS)
- ca. 10:30 Uhr
- ca. 13:30 Uhr

Die FoP-Aufträge werden zu den oben genannten Zeitpunkten generiert und direkt an T2S zur Buchung im RTS übergeben.

Dauer

Die Zeitspanne erstreckt sich vom Bestandsstichtag des Events bis Stichtag Abwicklung, sofern vorhanden. Ansonsten beginnt sie am Bestandsstichtag und geht bis 20 Geschäftstage nach dem Bestandsstichtag (endet mit Abschluss des RTS-Verarbeitung).

Events mit ISIN neu = AKV-Titel

Die Häufigkeit und Dauer des Claimlaufs für AKV-Titel ist identisch mit dem Claimlauf in Girosammelverwahrung (GS)-Titel. Nach Generierung und Einstellung eines Claims in AKV-Titel auf der CBL-Creation-Plattform erfolgt die Buchung im nächsten Settlementzyklus auf Creation.

4.4.2 Kompensationsaufträge

Market Claims in GS-Titel (CASCADE)

Nachdem ein gebuchtes Geschäft entsprechend in NTS oder RTS innerhalb des Claimlaufs festgestellt wurde, erzeugt CBF direkt (taggleich) einen CASCADE-Auftrag mit der folgenden Ausprägung:

- FoP-Auftrag
- Auftragsart AA01 (Namensaktien-konform)
- Auftragsnummer = Eindeutige automatisch generierte Auftragsnummer
- Original-Auftraggeber 7907
- Settlement-Sperre (SET-SP J), wenn der Kunde die Kontosperrung gewählt hat
- Lastkonto (auf Unterkontobasis)
 - Verkäufer gebuchtes Geschäft
- Gutkonto (auf Unterkontobasis):
 - Käufer gebuchtes Geschäft
- ISIN = Event-ISIN neu
- Nennwert:
 - 21x = Nennwert gebuchtes Geschäft/Buchungsverhältnis
 - 232 = Nennwert gebuchtes Geschäft/Buchungsverhältnis - Nennwert gebuchtes Geschäft
- Referenz-Nr. = Geschäftsreferenz (Trade Ref) des zugrunde liegenden OTC- oder non-CCP Börsengeschäfts

- Die entsprechenden sese.023 CLAI Nachrichten enthalten ferner die MITI (T2S Referenz) des Ursprungsgeschäfts (je Instruktionssseite) in der INFO-Sequenz
- Handelstag (Trade Date) = Handelstag des zugrunde liegenden OTC- oder non-CCP Börsengeschäfts
- Begünstigte Depotbank:
 - Begünstigte Depotbank des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
 - Niederlassung Käufer des zugrunde liegenden non-CCP Börsengeschäfts
 - MSC NONREF, falls andere Daten nicht zur Verfügung stehen
- Endbegünstigter:
 - Endbegünstigter des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Name/Adresse:
 - Name/Adresse des Endbegünstigten des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Auftraggebende Depotbank:
 - Auftraggebende Depotbank des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
 - Niederlassung Verkäufer des zugrunde liegenden non-CCP Börsengeschäfts
- Original-Auftraggeber:
 - Auftraggeber des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Name/Adresse:
 - Name/Adresse des Auftraggebers des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Event-Angaben für Identifikation (MT566) und CASCADE Online-Text:
 - Dreistelliger Event-Schlüssel
 - BID
 - SWIFT Event-Indikator
 - Event-Beschreibung
- Übertragungsgrund („UEB-GRUND“):
 - 507 für Kompensation OTC und non-CCP-Börsengeschäft
 - 509 für Storno Kompensation OTC und non-CCP-Börsengeschäft

Die erzeugten FoP-Aufträge unterliegen auch der standardmäßigen CASCADE-Löschungsfrist von derzeit 40 Geschäftstagen.

Reverse Claims in GS-Titel (CASCADE) bei Verarbeitung nach Record Tag

Nachdem ein gebuchtes Geschäft entsprechend in NTS oder RTS innerhalb des Ablaufs von Kompensationen festgestellt wurde, erzeugt CBF direkt (taggleich) einen CASCADE-Auftrag mit der folgenden Ausprägung:

- FoP-Auftrag
- Auftragsart AA01 (Namensaktien-konform)
- Auftragsnummer = Eindeutige automatisch generierte Auftragsnummer
- Original-Auftraggeber 7907
- Settlement-Sperre (SET-SP J), wenn der Kunde die Kontosperrung gewählt hat
- Lastkonto (auf Unterkontobasis):
 - Käufer gebuchtes Geschäft

- Gutkonto (auf Unterkontobasis):
 - Verkäufer gebuchtes Geschäft
- ISIN = Event-ISIN neu
- Nennwert:
 - 21x = Nennwert gebuchtes Geschäft/Buchungsverhältnis
 - 232 = Nennwert gebuchtes Geschäft/Buchungsverhältnis - Nennwert gebuchtes Geschäft
- Referenz-Nr. = Geschäftsreferenz (Trade Ref) des zugrunde liegenden OTC/non-CCP Börsengeschäfts
- Die entsprechenden sese.023 CLAI Nachrichten enthalten ferner die MITI (T2S Referenz) des Ursprungsgeschäfts (je Instruktionsseite) in der INFO-Sequenz
- Handelstag (Trade Date) = Handelstag des zugrunde liegenden OTC- oder non-CCP Börsengeschäfts
- Begünstigte Depotbank:
 - Begünstigte Depotbank des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
 - Niederlassung Käufer des zugrunde liegenden non-CCP Börsengeschäfts
 - MSC NONREF, falls andere Daten nicht zur Verfügung stehen
- Endbegünstigter:
 - Endbegünstigter des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Name/Adresse:
 - Name/Adresse des Endbegünstigten des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Auftraggebende Depotbank:
 - Auftraggebende Depotbank des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
 - Niederlassung Verkäufer des zugrunde liegenden non-CCP Börsengeschäfts
- Original-Auftraggeber:
 - Auftraggeber des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Name/Adresse:
 - Name/Adresse des Auftraggebers des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts
- Event-Angaben für Identifikation (MT566) und CASCADE Online-Text:
 - Dreistelliger Event-Schlüssel
 - BID
 - SWIFT Event-Indikator
 - Event-Beschreibung
- Übertragungsgrund („UEB-GRUND“):
 - 511 für OTC und non-CCP-Börsengeschäft Reverse Claims
 - 513 für Storno OTC und non-CCP-Börsengeschäft Reverse Claims

Die erzeugten FoP-Aufträge unterliegen auch der standardmäßigen CASCADE-Löschungsfrist von derzeit 40 Geschäftstagen.

Market und Reverse Claims in AKV-Titel (Creation)

Für Events mit neuer ISIN = AKV-Titel werden Market und Reverse Claims über FoP-Aufträge auf der CBL-Creation-Plattform initiiert. Hierzu generiert CBF MT540 „Receive Free“ und MT542 „Deliver Free“ Instruktionen und übermittelt diese an CBL.

Die Instruktionen sind durch den „Type of Settlement Transaction“-Indikator (:22F::SETR/CEDE/CORP) in Sequence E identifizierbar. Creation führt einen Abgleich der MT540- und MT542-Nachrichten durch und prozessiert diese als Instruktionen des Typs 4F und 5F im nächsten verfügbaren Settlementlauf.

Die MT540- und MT542-Instruktionen weisen folgende Ausprägung auf:

- :20C::SEME mit einer eindeutigen automatisch generierten Auftragsnummer
- :23G::PREA als Settlement-Sperre, wenn der Kunde in CASCADE die Kontosperrung gewählt hat
- :97A::SAFE bzw. :95R::DEAG mit dem Lastkonto:
 - CBF-i Konto des Käufers (Reverse Claim) bzw. des Verkäufers (Market Claim) aus dem zugrunde liegenden und gebuchten OTC-/Börsengeschäft in CASCADE
- :97A::SAFE bzw. :95R::REAG mit dem Gutkonto:
 - CBF-i Konto des Verkäufers (Reverse Claim) bzw. des Käufers (Market Claim) aus dem zugrunde liegenden und gebuchten OTC-/non-CCP Börsengeschäft in CASCADE
- :35B: mit ISIN = Event-ISIN neu (AKV-Titel)
- :36B::SETT mit dem Nennwert:
 - 21x = Nennwert gebuchtes Geschäft/Buchungsverhältnis
- :20C::TRRF mit der Auftragsnummer des zugrunde liegenden Geschäfts (Auftragsnummer des Börsengeschäfts oder Auftragsnummer des WP-Übertrags)
- :98A::SETT mit dem Settlement-Datum:
 - Zahlbarkeitstag des Non-Income Events bei Reverse Claims (i. d. R. Record Tag + 1)
 - Aktueller Tag für ein gleichtägliches Settlement bei Market Claims
- :98A::TRAD mit dem Schlusstag des zugrunde liegenden OTC-/non-CCP Börsengeschäfts in CASCADE
- :20C::COMM mit der Referenz zum Event:
 - Dreistelliger Event-Schlüssel
 - BID
- :22F::SETR/CEDE/CORP zur Kennzeichnung der Instruktion als eine durch CBF eingestellte Corporate Action Instruktion
- :70E::SPRO mit den Freitext-Informationen:
 - GS-ISIN (ISIN-alt) aus dem Event („CASCADE-ISIN“)
 - Referenz des Kunden („AUFTRAGS-REFERENZ“) aus dem zugrunde liegenden OTC-Geschäft in CASCADE (Wertpapierübertrag oder Match-Instruktion) („CASCADE-RELA :“)
 - Fünfstellige KADI-Lauf-Nummer („KADI-LAUF-NR“)
 - Übertragungsgrund („KZ-UEB-GRUND“):
 - 507 für OTC und non-CCP-Börsengeschäft Market Claims
 - 509 für Storno OTC Market Claims
 - 511 für OTC und non-CCP-Börsengeschäft Reverse Claims
 - 513 für Storno OTC und non-CCP-Börsengeschäft Reverse Claims

Die erzeugten FoP-Aufträge unterliegen der standardmäßigen Creation-Löschungsfrist von derzeit

60 Kalendertagen.

Kapitel 4.7.3 "SWIFT-Reporting" enthält ein Nachrichten-Beispiel für einen FoP-Auftrag, der über die CBL- Creation-Plattform abzuwickeln ist.

4.4.3 Möglichkeit der Instruktionssperre

Market und Reverse Claims in GS-Titel (CASCADE)

Grundsätzlich können Frei-von-Zahlung Instruktionen (Free of Payment; FoP), die von CBF für Kapitalmaßnahmen generiert wurden, nach dem Zahlungseingang („payment authorisation“) zur Wertpapierabwicklung gelangen. CBF Kunden, die als Verkäufer auftreten (Lieferinstruktion, DFoP), können eine systemseitige Sperre der Lieferinstruktion beauftragen. Diese Einstellung kann für CBF Haupt- und Unterkonten (xxxx yyyy) vorgenommen werden und berücksichtigt Market Claims und Reverse Claims in Girosammelverwahrung (collective safe custody; CSC) und Wertpapierrechnung (non-collective safe custody; NCSC).

CBF stellt die Market und Reverse Claim Instruktionen als gematchte Instruktion für den Kunden und den Kontrahenten (Liefer- und Erhaltinstruktion) auf der T2S Plattform zur Abwicklung bereit. Hierbei wird die einseitige Vergabe eines „Party Hold“ ermöglicht, so dass nur die Instruktion für die Lieferinstruktion „on Hold“ gesetzt wird. Instruktionen, die mit dem Status „Release (freigegeben)“ von CBF generiert wurden, können in der Folge durch den Kunden nicht gesperrt (Status „on Hold“) werden.

In der Abwicklung bedeutet dieser Service für den Verkäufer, dass bei der Erzeugung eines Market oder Reverse Claim die Instruktion als „on Hold“ gekennzeichnet wird und diese freigegeben werden muss, wenn eine Lieferung angestrebt wird. Die Freigabe der Instruktion kann im ICP Modus über die automatisierten Anbindungsvarianten („Transaction Processing Command – MT530“) oder über die CASCADE Online Funktionalität (TRAN „KVAS“ / FC „FA“) erfolgen. Kunden, die im DCP Modus operieren, senden den „Securities Settlement Condition Modification Request (sese.030)“ an T2S, um die Freigabe zu erteilen.

Ein [spezielles Formular zur Aktivierung der „automatisierten Sperre“](#) steht zur Verfügung. Der Service kann jederzeit beauftragt werden. Zusätzlich kann der Kunde für jede Lieferinstruktion, die von CBF auf „on Hold“ gesetzt wurde, eine Information mittels Corporate Action Notification (MT564) erhalten (siehe Kapitel 4.7.3 "SWIFT-Reporting").

```
TRAN: KVAS FC: FA SB: 20.07.2022#I#####  
  
AUFTRAGSABWICKLUNG      S E T T L E M E N T - D I E N S T      AUFTRAGSSTATUS  
  
IA  INFO AUFTRAEGE       : .  S/F (GESPERRT/FREIGEGBEN)  
II  INFO MATCH-INSTRUKTIONEN : .  S/F (GESPERRT/FREIGEGBEN)  
  
SA  SETTLEMENT-SPERRE AUFTRAG  
SI  SETTLEMENT-SPERRE MATCH-INSTRUKTION  
  
FA  SETTLEMENT-FREIGABE AUFTRAG  
FI  SETTLEMENT-FREIGABE MATCH-INSTRUKTION  
  
ZUSAEZTLICHE           SETTLEMENT-DAY   : 20.07.2022  
AUSWAHL                 WKN              : I .....  
                        LASTSCHRIFT-BANK   : ....  
                        GUTSCHRIFT-BANK   : ....  
                        WRG GEGENWERT    : ...  
                        KZ-AA           : .  
                        GESCHAEFTSART   : .  
  
-- ID-KZ: 7907123444 -- PW:           ----- B790745C -- 20/07/22 -- 11:56:25 --
```

Abbildung 4.1 CASCADE Online-Maske zur Settlement-Freigabe

Weiterhin haben Kunden die Möglichkeit automatisch gesperrte FoP-Aufträge aufgrund von Market und Reverse Claims über einen MT530, im ISO 15022 Format freizugeben.

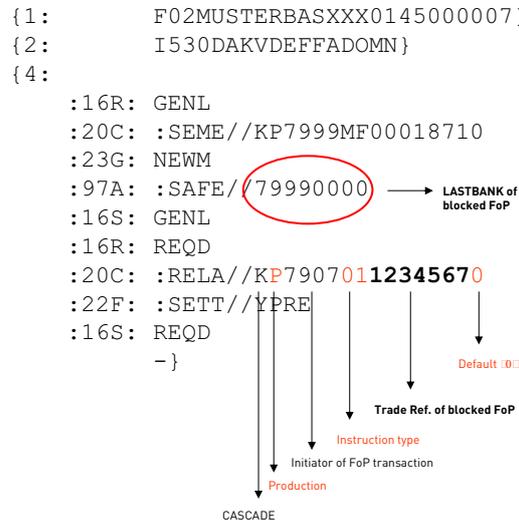


Abbildung 4.2 MT530 zur Freigabe von gesperrten FoP-Auträgen

Market und Reserve Claims in AKV-Titel (Creation)

Für Kunden, die auf der CASCADE-Plattform die Option der Instruktionssperre nutzen, werden auf der Creation-Plattform FoP-Aufträge auf der Verkäuferseite ebenso als gesperrt eingestellt. Hierzu übermittelt CBF eine MT542-Instruktion („Deliver Free“) mit dem Verarbeitungsstatus = PREA (Pre-Advice) an CBL.

Kunden haben folgende Möglichkeiten zur Freigabe gesperrter FoP-Aufträge auf der CBL-Creation-Plattform:

- Übermittlung einer MT542-Instruktion mit Verarbeitungsstatus = NEWM durch den Kunden an CBL (CEDELULL). Diese MT542 NEWM muss auf die vorausgegangene und durch die CBF an CBL übermittelte MT542 PREA verweisen. Diese Referenz können die Kunden über das CBL-Settlement-Reporting oder über den optionalen MT564 REPE Service der CBF für Non-Income Events beziehen. Hierzu liefert die CBF im MT564 REPE, Feld :70E::ADTX hinter dem Codewort „TRADE REF“ die :20C::SEME der MT542 PREA.
- Manuelle Freigabe durch den Kunden über die Online-Funktionalität „Hold/Release“ auf der CBL-Creation-Plattform

Weitere Informationen zu der „Hold/Release“-Funktion der CBL sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

4.4.4 Automatische Auftragslöschung in CASCADE

Bei Events, die auf Basis gebuchter Geschäfte kompensiert werden, werden bestimmte, offene CASCADE-Aufträge am Stichtag von CBF zur Löschung gekennzeichnet und anschließend in CASCADE gelöscht. Hierbei werden folgende Regeln angewandt:

Event 21x mit ISIN alt ungleich ISIN neu (z. B., Terminart 210 Bezugsrecht)

Offene CASCADE-Aufträge werden nicht gelöscht, da die zugrunde liegende ISIN vom Event nicht betroffen ist.

Event 21x mit ISIN alt = ISIN neu und Events 232 mit ISIN alt = ISIN neu (z. B., 211 Gratisaktien; 232 Split)

Bei den folgenden Auftragsarten werden offene CASCADE-Aufträge am Bestandstichtag zur Löschung

gekennzeichnet (= Ist-Zustand):

- 03 (BWW/LSV-Übertrag)
- 04 (Verpfändung)
- 05 (Freigabe)
- 07 (GBC-Umtausch)
- 09 (GBC-Rücktausch)
- 11 (WP-Leihauftrag)
- 12 (WP-Leihe/Rückführung)
- 14 (Bond Stripping: Aufteilung)
- 15 (Bond Stripping: Zusammenführung)
- 17 (Optionsscheintrennung)
- 19 (Optionsscheinzusammenführung)

Aufträge, die weder kompensiert noch gelöscht wurden, bleiben unverändert, z. B. die Corporate Action-Auftragsarten 01 und 13.

Eine Ausnahme wird für Spezial-Wertpapierüberträge zu Namensaktien (AA01 B und E, Bestandsübertrag und Emissionseinführung) gemacht, die am Bestandsstichtag modifiziert werden.

Xemac@-Überträge werden nicht kompensiert.

Von CBF gelöschte Aufträge werden dem Kunden in der CASCADE-Liste KV102003 angezeigt.

Hinweis: Diese Aufträge werden bei Stornierung oder Nachlauf des Events nicht berücksichtigt.

4.5 Storno/Nachlauf

Der Storno/Nachlauf ist bis zu 280 Tage nach Bestandsstichtag möglich und berücksichtigt, vollautomatisiert, alle Market und Reverse Claims.

Die Einbeziehung von Kompensationen im Storno/Nachlauf wird durch eine Kompensation auf Basis gebuchter Geschäfte ermöglicht. Diese können ab Bestandsstichtag +1 für einen Zeitraum von 20 Geschäftstagen durchgeführt und in der Nachtverarbeitung verarbeitet werden.

Auswirkungen bei Storno

Für jeden schon erzeugten FoP-Auftrag (unabhängig von seinem Settlement-Status) initiiert CBF eine Gegenbuchung (Reverser FoP-Auftrag) zur Abwicklung in der nächsten Massendisposition (NTS).

Auswirkungen bei Nachlauf

- Geschäfte, die in der Zeit Bestandsstichtag +1 bis zum Nachlauftag gebucht werden, werden identifiziert und die entsprechenden FoP-Aufträge zur Abwicklung während der nächsten Massendisposition (NTS) erzeugt.
- Der verbleibende Lauf für Claims wird in der folgenden Nachtverarbeitung angestoßen.

Events mit ISIN neu = AKV-Titel

- Bei einem Storno werden zu den bereits an CBL übermittelten MT540-/MT542-Instruktionen Gegenbuchungen erzeugt und ebenfalls als MT540-/MT542-Instruktionen an CBL übermittelt zum Settlement im nächsten Lauf.
- Ein Nachlauf berücksichtigt bereits gebuchte Geschäfte und initiiert den täglichen Lauf für Claims.

4.6 Prozessübersicht

Terminart 210 (Bezugsrecht) mit Verarbeitung nach Ex-Tag -1

Verhältnis: 2:1; Basiswert DE0007654321; Bezugsrecht DE000T0ES9T4; Ex-Tag: 28.09., Bestandsstichtag: 25.09.

Gebuchtes Geschäft: A nach B, DE0007654321, Nennwert 100, Handelstag 24.09., gebucht am 28.09.

FoP-Kompensationen:

A nach B, DE000T0ES9T4, Nennwert 50 (Market Claim)

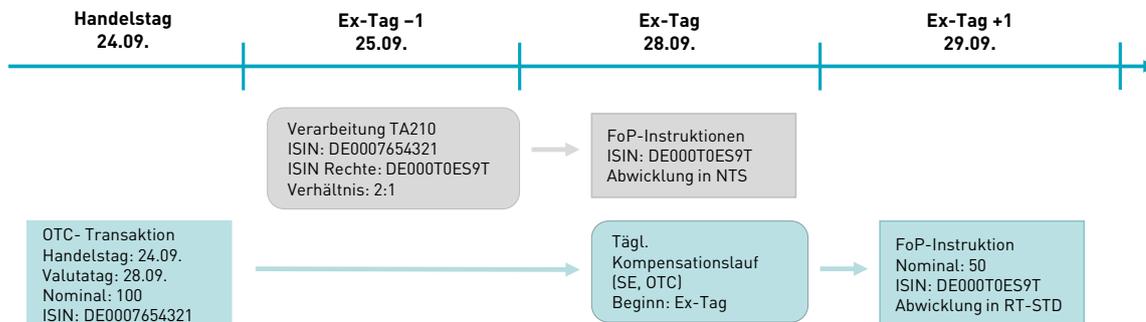


Abbildung 4.3 Market Claim Verarbeitung von Terminart 210 (Ausgabe Bezugsrecht mit „Ex-Tag“ -1 Verarbeitung)

Terminart 210 (Bezugsrecht) mit Verarbeitung am Record Tag

Verhältnis: 2:1; Basiswert DE0007654321; Bezugsrecht DE000T0ES9T4. Ex-Tag: 26.09., Record Tag: 27.09.

Geschäfte:

A nach B, DE0007654321, Nennwert 100, Handelstag 25.09., gebucht am 28.09.

C nach D, DE0007654321, Nennwert 200, Handelstag 26.09., gebucht am 27.09.

FoP-Kompensationen:

A nach B, DE000T0ES9T4, Nennwert 50 (Market Claim)

D nach C, DE000T0ES9T4, Nennwert 100 (Reverse Claim)

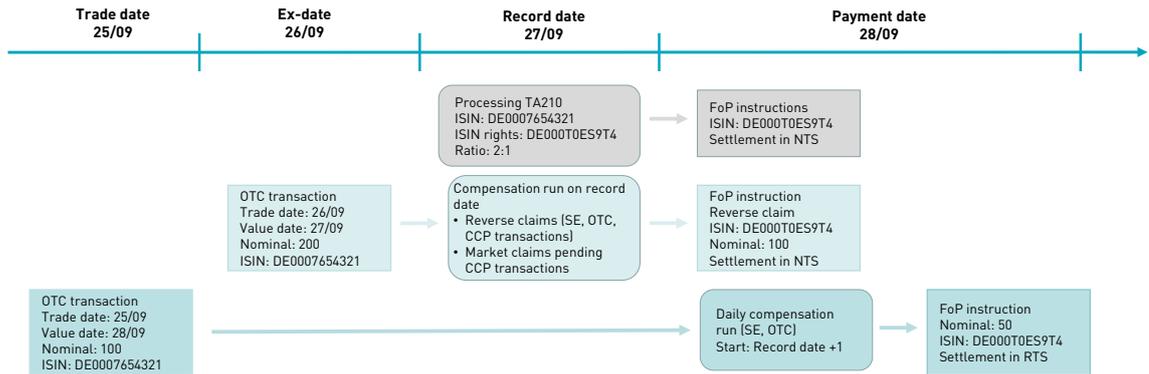


Abbildung 4.4 Market und Reverse Claim Verarbeitung von Terminart 210 (Ausgabe Bezugsrecht mit „Record Tag“-Verarbeitung)

Prozessübersicht Market Claims in GS-Titeln (CASCADE)

Die folgende Abbildung zeigt den allgemeinen Prozess für Market Claims für Non-Income Distribution Events in GS-Titeln (CASCADE):

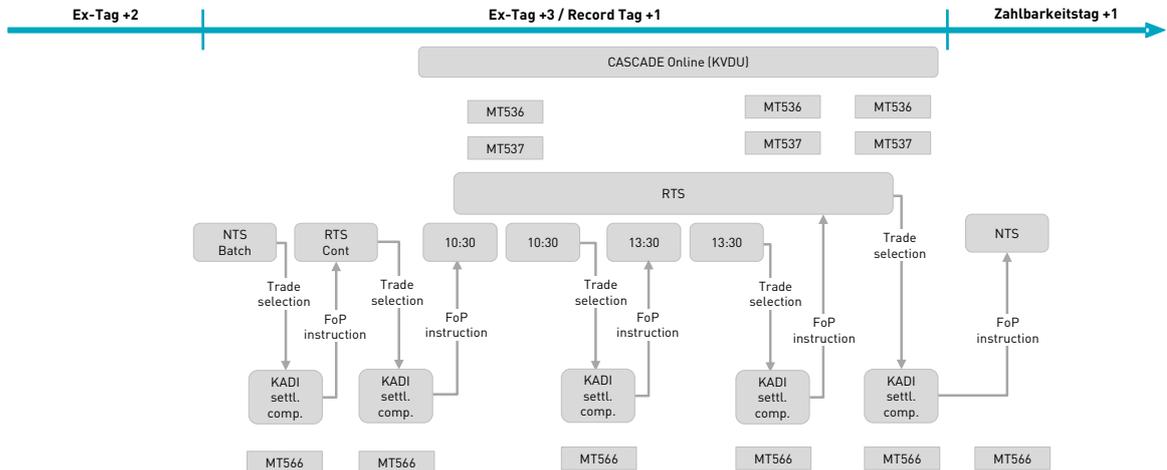


Abbildung 4.5 Prozess für Market Claims für Non-Income Events in GS-Titeln (CASCADE)

Prozessübersicht Market Claims in AKV-Titeln (Creation)

Die folgende Abbildung zeigt den allgemeinen Prozess für Market Claims für Non-Income Distribution Events in AKV-Titeln (Creation).

LIMA (Link Manager) ist eine Anwendung, die es Kunden ermöglicht, sich an CASCADE, Xemac, Taxbox, LMS und KADI anzubinden und Nachrichtentypen nach dem ISO 15022 und XML Standard auszutauschen.

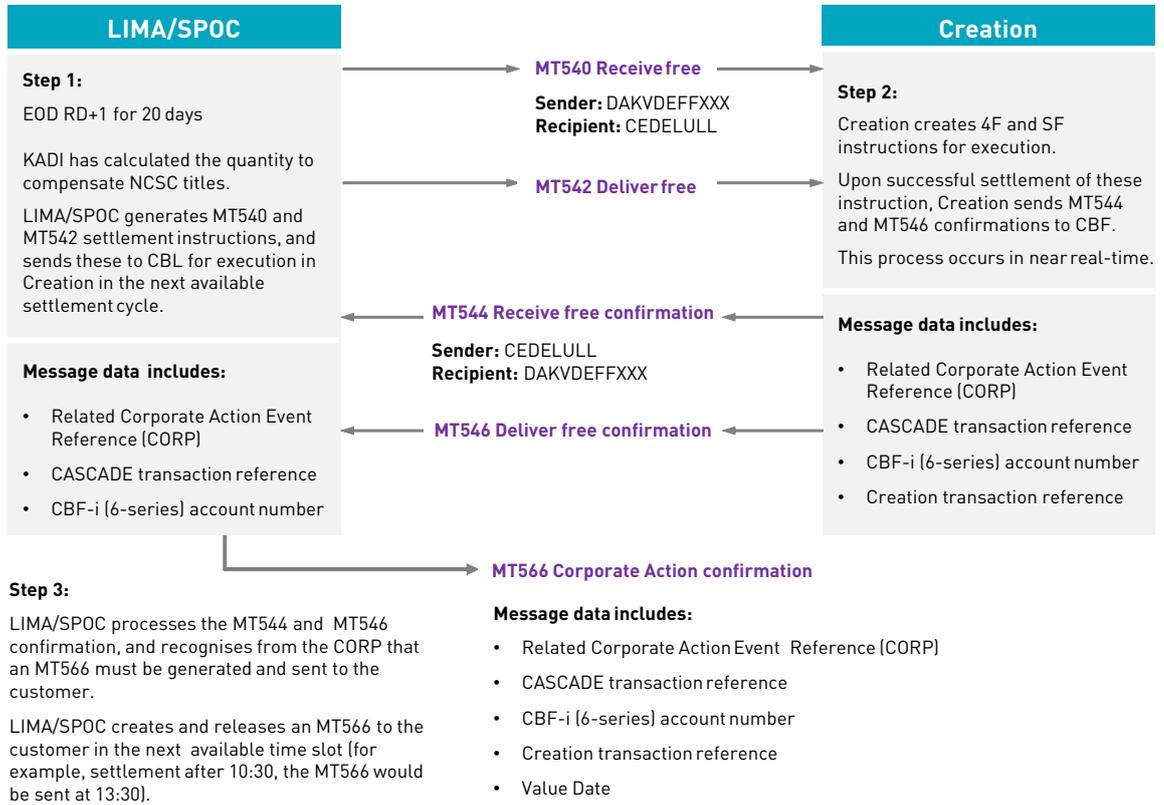


Abbildung 4.6 Prozess für Market Claims für Non-Income Events in AKV-Titeln (Creation)

4.7 Reporting

4.7.1 Online

Kennzeichnung als Kompensationsauftrag

Gebuchte Market/Reverse Claim-Instruktionen werden in der CASCADE Umsatzanzeige KVDU ID angezeigt. Die Detailanzeige beinhaltet Event- und Geschäfts-Details, sowie auch den Übertragungsgrund (UEBGRUND), welcher den Auslöser der Instruktion markiert (Kompensation OTC/ Kompensation Non-CCP-Börsengeschäft).

```

TRAN: KVDU FC: ID SB: 09.10.2008#####W#515100##01#G#9999####
UMSATZANZEIGE          DEPOTUMSAETZE INLAND          Seite          1
                                Anzahl          9
Buchtag   : 09.10.2008                                Umsatzart: Gut
Bank      : 9999          MUSTERBANK
WKN/ISIN : W 515100          BASF SE O.N.

Kz  Ktr AA  GS-Nr      Nominale          Gegenwert Wrg  Set-Day
--  --  --  --  --  --  --  --
_   9999 01  400636          60                                09.10.08
_   9999 01  400629          60                                09.10.08
_   9999 01  921533          340                               09.10.08
_   9999 01  411696          1.000                             09.10.08
_   9999 01  5254984          3.100                             09.10.08
_   9999 01  1425201          3.650          112.472,24 EUR 09.10.08
_   9999 01  411679          4.000                             09.10.08
_   9999 01  4007063          4.509                             09.10.08
_   9999 01  5250994          126.000                            09.10.08

-- ID-KZ: 7907000137 -- PW:          ----- B790740A -- 13/10/08 -- 16:42:37 --

PF2:Druck  PF3:Rücksprung  PF4:Abbruch
    
```

Abbildung 4.7 CASCADE Umsatzanzeige KVDU ID

Die untere Abbildung zeigt die detaillierte Ansicht mit Event-Details (Textfeld), Details des zugrunde liegenden Geschäfts (Referenz-Nr., Schlusstag) sowie dem Übertragungsgrund („UEB-GRUND“).

```

TRAN: KVDU FC: ID SB: 09.10.2008#####W#515100##01#G#9999####
UMSATZANZEIGE                WP-UEBERTRAG/MATCH-INSTRUKTION    AUFTRAGSVOLLANZEIGE

Auftrnr   :   4007063

Last-Kto  : 9999 000      MUSTERBANK A
Gut-Kto   : 9999 000      MUSTERBANK B
WRN/ISIN  : I DE0005151005 BASF SE O.N.

Nominale  :           4.509      Einheit: ST      Verwahrart: GS SVG
Gegenwert:                Wrg   :                Dispo-Prio: 1 SHO
Beleg-Sp  : N                Set-Day: 09.10.2008   Emiss-Einf: N
Sp-Datum  :                Set-Art: 3 MAS      Teilrechte:
                                                UEB-GRUND: OTC-KOMP

                                                Referenz-Nr      : 123456
Schlusstag : 08.10.2008      Auftrags-Referenz :
Ext Set-Day:                Kuponinfo/Rec-Date :
Kurs / WRC :                Rueckuebertrag   : N
Text: 211 2008080232600 DE0005151005 GRATISARTIEN

-- ID-KZ: 7907000137 -- PW:          ----- B790740A -- 13/10/08 -- 16:44:23 --

PF3:Rücksprung  PF4:Abbruch  PF8:Vor  PF9:Umsatz

```

Abbildung 4.8 CASCADE - detaillierte Anzeige KVDU

Kennzeichnung als Kompensationsauftrag

Die Event-Details werden im Feld „Text“ angezeigt:

- Dreistelliger Event-Schlüssel
- 13-stelliger BID
- Event-Beschreibung

Die folgenden Geschäftsdetails des zugrunde liegenden OTC- bzw. non-CCP-Börsengeschäfts werden angezeigt:

- Geschäftsreferenz OTC-WP/non-CCP-Börsengeschäft im Feld „Referenz-Nr“
- Handelstag OTC/non-CCP Börsengeschäft im Feld „Schlusstag“
- Kontrahent im Feld „Last-Kto/Gut-Kto“

Zusätzlich werden die folgenden Angaben zum Endbegünstigten und Auftraggeber des zugrunde liegenden OTC-Geschäfts angezeigt:

- Angaben zum Endbegünstigten in den Feldern „Begünstigte Depotbank“, „Endbegünstigter“ und „Name/Adresse“
- Angaben zum Auftraggeber in den Feldern „Auftraggeb. Depotbank“, „Orig-Auftraggeber“ und „Name/Adresse“

Events mit ISIN neu = AKV Titel

Das Online-Reporting zu Claims in AKV-Titel erfolgt über die CBL-Creation-Plattform. Erstes Erkennungsmerkmal für Instruktionen/Claims aus entsprechenden Events ist der Indikator :22F::SETR/CEDE/CORP.

4.7.2 KADI-Listen

Das Reporting erfolgt über die KADI-Liste KD211.

KADI erstellt für die Reverse- und Market Claims, täglich im Nachtversand, eine Liste aller am abgelaufenen Tag kompensierter Geschäfte.

Für Market Claims werden Listen bis Bestandsstichtag +20 Geschäftstage erstellt.

Events mit ISIN neu = AKV-Titel

Die KADI-Liste (KD211) wird auch für Events mit ISIN neu = AKV-Titel erstellt. Zusätzlich zu den KADI-Listen der CBF erhalten die Kunden im Falle von Kompensationsaufträgen auf der Creation-Plattform ihr bei der CBL bestelltes Settlement-Reporting.

KD211 „Ex-Tag -1“-Selektion

```
CLEARSTREAM BANKING AG
MERGENTHALERALLEE 61
65760 ESCHBORN

MUSTERBANK
POSTFACH 00 00 00
D 60000 FRANKFURT AM MAIN
FRANKFURT, 10.06.2022
TELEFON +49-69-211-11177
FAX +49-69-211-13701
PROGRAMMNAME: KD211

DEPOTKONTO-NUMMER: 1234/000
KV-STICHTAG: 09.06.2022
EX-TAG : 10.06.2022
BUCHUNGSVALUTA: 10.06.2022

AUFGRUND DER DEPOTBESTAENDE HABEN WIR FOLGENDE BUCHUNGEN VORGENOMMEN:
AENDERUNG DES NENNWERTES

EINGERICHTETER
NOMINALBESTAND VERHÄLTNIS
NOMINALBESTAND

B.WKN:DE0001234567 0,000% TEST AG
SVG
N.WKN:DE0001234567 0,000% TEST AG
SVG
1.676.572,000 1:3 5.029.714,000
DIE BUCHUNGEN ERSEHEN SIE AUS DEN ENTSPRECHENDEN DEPOTTAGESAUSZUEGEN

MIT FREUNDLICHEN GRUESSEN
CLEARSTREAM BANKING AG
(EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT)
```

Abbildung 4.9 KD211 (Persönliches Journal) bei „Ex-Tag -1“-Verarbeitung

KD211 „Record Tag“-Selektion

CLEARSTREAM BANKING AG MERGENTHALERALLEE 61 65760 ESCHBORN		
MUSTERBANK POSTFACH 00 00 00 D 60000 FRANKFURT AM MAIN		
		FRANKFURT, 12.06.2022 TELEFON +49-69-211-11177 FAX +49-69-211-13701
DEPOTKONTO-NUMMER: 1234/000		PROGRAMMNAME: KD211
RECORD TAG	:	11.06.2022
EX-TAG	:	10.06.2022
BUCHUNGSVALUTA	:	12.06.2022
AUFGRUND DER DEPOTBESTAENDE HABEN WIR FOLGENDE BUCHUNGEN VORGENOMMEN: AENDERUNG DES NENNWERTES		
EINGERICHTETER NOMINALBESTAND		AUS-/EINBUCHUNGS VERHÄLTNIS
NOMINALBESTAND		
B.WKN:DE0001234567	0,000% TEST AG SVG	
N.WKN:DE0001234567	0,000% TEST AG SVG	
	1.676.572,000	1:3 5.029.714,000
DIE BUCHUNGEN ERSEHEN SIE AUS DEN ENTSPRECHENDEN DEPOTTAGESAUSZUEGEN		
MIT FREUNDLICHEN GRUESSEN CLEARSTREAM BANKING AG (EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT)		

Abbildung 4.10 KD211 (Persönliches Journal) bei „Record Tag“-Verarbeitung

Externe Liste mit offenen Geschäften am Ende der Bezugsfrist

Bei Events mit anschließenden Bezugsfristen, wie z. B. 210 Bezugsrechte oder 211 Wahldividende, werden offene OTC- und Non-CCP-Börsengeschäfte im für dem kompensationsrelevanten Basiswert dem Kunden in der KADI-Liste KD118 aufgezeigt.

Übertragungszeitpunkte:

- Geschäftstag vor Ende der Handelsphase, Nachtverarbeitung
- Geschäftstag vor Ende der Bezugsfrist, Nachtverarbeitung

```
CLEARSTREAM BANKING AG
NEUE BOERSENSTRASSE 1
60487 FRANKFURT AM MAIN

BANK XYZ
ZUSATZ 1
ZUSATZ 2
ADRESSE
ADRESSE

FRANKFURT, XX.XX.XXXX
TELEFON +49-69-211-11177
FAX +49-69-211-13701

PROGRAMMNAME: KD118
SEITE: ZZ9

SECURITIES ACCOUNT: 9999 DUE TO 9999
END OF TRADING : 29.08.07
THE CORPORATE ACTION <event type>
HAS BEEN EXECUTED. A COMPENSATION WILL BE EXECUTED BY US AT SETTLEMENT OF
FOLLOWING PENDING <trade type>
```

SECURITY	TRANSACTION	SELLER	BUYER	NOMINAL	PSN
DE0005407100	9999/0804234	9999/0000	9999/0000	2.000,000	
DE0005407100	9999/0810000	9999/0000	9999/0000	4.000,000	

```
CLEARSTREAM BANKING AG
(EDP-PRINTOUT WITHOUT SIGNATURE)
```

Abbildung 4.11 KADI-Listen-Layout: „Ende der Handelsphase“

Listen-Layout: „Ende der Bezugsfrist“

```
CLEARSTREAM BANKING AG
NEUE BOERSENSTRASSE 1
60487 FRANKFURT AM MAIN

BANK XYZ
ZUSATZ 1
ZUSATZ 2
ADRESSE
ADRESSE

FRANKFURT, XX.XX.XXXX
TELEFON +49-69-211-11177
FAX +49-69-211-13701

PROGRAMMNAME: KD118
SEITE: ZZ9

SECURITIES ACCOUNT: 9999 DUE TO 9999
EOF SUBSCR. PER.: 29.08.07
THE CORPORATE ACTION <event type>
HAS BEEN EXECUTED. A COMPENSATION WILL BE EXECUTED BY US AT SETTLEMENT OF
FOLLOWING PENDING <trade type>
```

SECURITY	TRANSACTION	SELLER	BUYER	NOMINAL	PSN
DE0005407100	9999/0804234	9999/0000	9999/0000	2.000,000	
DE0005407100	9999/0810000	9999/0000	9999/0000	4.000,000	

```
CLEARSTREAM BANKING AG
(EDP-PRINTOUT WITHOUT SIGNATURE)
```

Abbildung 4.12 KADI-Listen-Layout: „Ende der Bezugsfrist“

Events mit ISIN neu = AKV-Titel

Die KADI-Liste (KD118) wird auch für Events mit ISIN neu = AKV-Titel erstellt. Zusätzlich zu den KADI-Listen der CBF erhalten Kunden im Falle von Kompensationsaufträgen auf der Creation-Plattform ihr bei der CBL bestelltes Settlement-Reporting.

4.7.3 SWIFT-Reporting

Claims in GS-Titel (CASCADE)

Kunden, die den MT56x-Service nutzen möchten, werden gebeten sich zum „KADI Corporate Action Messages“-Dienst anzumelden. Das entsprechende [Bestellformular 83](#) hierzu kann auf der Clearstream Website heruntergeladen werden. Ein MT564 REPE für gesperrte Aufträge kann unabhängig von anderen Nachrichten-Services bestellt werden.

Es können folgende Nachrichten für Non-Income Events separat bestellt werden:

- MT564 REPE Obligatorische Kapitalveränderungen Bestandsstichtag -2
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage
- MT564 REPE Obligatorische Kapitalveränderungen Bestandsstichtag -1
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -1 Geschäftstag
- MT564 REPE Obligatorische Kapitalveränderungen
MT564 über abgerechnete Position und jeweils pro Transaktion für generierte FoP-Aufträge für offene Geschäfte, Claims am Bestandsstichtag sowie über Market Claims innerhalb der 20-tägigen Market Claims Period, auch für gesperrte FoP-Aufträge
- MT566 Obligatorische Kapitalveränderungen
MT566 über abgerechnete Positionen, Market und Reverse Claims

MT564 REPE am Bestandsstichtag -1 / -2

Am Bestandsstichtag -1 Geschäftstag und am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage wird ein MT564 REPE über die Gesamtposition in einer Gattung und die Summe der Nominalen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe, die kompensationsberechtigt sind, versendet.

Die Summen werden in den Feldern :93B::PEND und :93B::PENR in Sequenz B2 angezeigt:

:93B::PEND	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe: OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01, W (Trade Type „O“) oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01W, Trade Type S) und CCP- Brutto-/C7 SCS-Geschäfte
:93B::PENR	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01, W (Trade Type „O“) oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01 W, Trade Type „S“) und CCP- Brutto-/C7 SCS-Geschäfte

Es werden folgende berechnete Käufe/Verkäufe mit Schlusstag kleiner Ex-Tag einbezogen:

- Offene CCP-Bruttogeschäfte von Vortagen (Restanten)
- Offene CCP-Bruttogeschäfte am Tagesende
- Offene (matched) OTC- oder Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01 W (Trade Type „O“ oder „S“) oder P am Tagesende
- Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte am Tagesende
- Offene Geschäfte AA99 am Tagesende
- Offen Non-CCP-Börsengeschäfte am Tagesende

MT564 REPE am Bestandsstichtag

- Ein MT564 REPE wird am Bestandsstichtag je Transaktion für offene OTC-, C7 SCS- und non-CCP-Börsengeschäfte versendet, die die Kompensationsanforderungen erfüllen und nach dem Settlement kompensiert werden.
- Ein MT564 REPE wird je Transaktion für generierte FoP-Aufträge für abgewickelte OTC-Geschäfte und non-CCP-Börsengeschäfte versendet, für die Reverse Claims prozessiert werden.

Um MT564 REPE hinsichtlich der zugrunde liegenden Transaktion unterscheiden zu können, werden im Feld :22F::ADDB in Sequenz D folgende Werte angezeigt:

ACLA	Offenes kompensationsberechtigtes OTC- oder non-CCP-Börsengeschäft am Bestandsstichtag
CLAI	Reverse Claims für abgewickelte OTC-, C7 SCS und Non-CCP-Börsengeschäfte

Für den MT564 REPE für generierte FoP-Aufträge gilt (unabhängig, ob der Auftrag als gesperrt oder nicht gesperrt eingestellt wurde):

- MT564 REPE wird nach der Erzeugung des FoP-Auftrags versendet. Soweit zu diesem Zeitpunkt die „payment authorisation“ für den Event noch nicht erfolgt ist, enthält der zugehörige MT564 REPE einen URF-Hinweis („PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS“) sowie leere Referenzen zum FoP-Auftrag. Unmittelbar nach erfolgter „payment authorisation“ zum Event wird erneut der MT564 REPE versendet, diesmal ohne URF-Hinweis und mit befüllten Referenzfeldern zum FoP-Auftrag auf der T2S- bzw. Creation-Plattform.
- MT564 REPE wird auch für erstellte FoP-Aufträge versendet, die aus der Storno- bzw. Nachlaufverarbeitung resultieren. Die Funktion des MT564 für Stornoaufträge ist CANC.
- Ablauf der MT564 REPE-Übertragung: ca. 18:00 Uhr, 22:30 Uhr, 05:00 Uhr, 10:15 Uhr, 13:30 Uhr

Das Feld PAYD in Sequenz CA Options wird mit UKWN (unbekannt) befüllt, da das Buchungsdatum zum Zeitpunkt des Versands noch nicht bestimmt ist.

MT566 Bestätigungsnachricht (Confirmation)

- MT566 wird nach Settlement des Kompensationsauftrages versendet.
- MT566 werden auch für abgeschlossene Kompensationsaufträge versendet, die aus Stornierungen und Nachläufen resultieren. Die Funktion des MT566 für Stornoaufträge ist REVR.
- Ablauf der MT566-Übertragung: ca. 18:00 Uhr, 22:30 Uhr, 05:30 Uhr, 10:30 Uhr, 13:30 Uhr, 16:15 Uhr

Eine Beschreibung der aktuellen MT56X-Formate für Non-Income Claims finden Sie im [CBF Connectivity Handbook](#) (MT564 REPE im Kapitel 2.2.26 und MT566 im Kapitel 2.2.28).

Anzeige der Geschäftsdetails (OTC/SE) in MT56x für gebuchte Kompensationsinstruktionen

Plattform	Nachrichtentyp	Sequenz	Zugrunde liegendes OTC-Geschäft	Löschung des ursprünglichen Geschäfts
Nachrichtentypen - Settlement				
T2S	sese.023	<SciesSttlmTxInstr> <SttlmTpAndAddtlParams> <SttlmParams>	<Txld>4178992020160811 <SciesTxTp><Cd>TRAD	<Txld>C68H0737428AFA0 <Cmonld>00006971604 <SciesTxTp><Cd>CLAI
T2S	sese.024 sese.025	<Txld> <TxldDtIs>	<AcctOwnrTxld>4178992020160211	<AcctOwnrTxld>NONREF <AcctSvcrTxld>C68H0737428AFA0 <Cmonld>00006971604
ISO 15022	MT54x	LINK	:20C::SEME//4178992020160811	:20C::TRRF//KT79070146923360 :20C::COMM//0006971604 :13B::LINK/DAKV/DAKVDEFFXXX :20C::PCTI//C68H0737428AFA0
CASCADE	Online	KVAI and KVDU	Auftrn: 6971604 Auftrags-Referenz: 417899202016081 Referenz-Nr:	Auftrn: 4692336 Auftrags-Referenz: C68H0737428AFA0 Referenz-Nr: 6791604
Nachrichtentypen - Custody				
ISO 15022	MT564/566 :22F: :ADDB//ATXF	LINK:13A: LINK:20C: ADDINFO:70E:	:LINK//542 :RELA//4178992020160811 :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE TRADE REF0004692336 TRADE-REF T2SC68H0737428AFA0 REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TR RELA0006971604 TR RELA T2S4178992020160211 REF-OWNER-BICCUSTOMERXXX TRADE DAY RELA20160812 COUNTERPART99990000 KADI-LFNR 00099	→AUFTRAGSNR des Market- oder Reverse Claims →T2S-ACT-REF des Market- oder Reverse Claims inklusive des zugehörigen BIC →AUFTRNR des zugrunde liegenden Geschäfts →AUFTRAGS-REFERENZ und T2S- ACT_REF des zugrunde liegenden Geschäfts inklusive des zugehörigen BIC →Handelstag des zugrundliegenden Geschäfts →Kontrahent (Käufer oder Verkäufer) →Nummer des KADI-Laufs, der die Abrechnung enthält
		:95Q:	:PAYA//CLEARSTREAM BANKING AG	→Auftraggeber/Begünstigter

OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte - MT564 REPE CLAI (BONU)

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//2112013061102500
:20C:	:SEME//K6981404503EFB22
:23G:	REPE
:22F:	:CAEV//BONU
:22F:	:CAMV//MAND
:98C:	:PREP//20160908140450
:25D:	:PROC//COMP
:16R:	LINK
:20C:	:CORP//2112013061102500
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:20C:	:PREV//NONREF
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:13A:	:LINK//543
:20C:	:RELA//KTKSPRE011000076
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:35B:	ISIN DE0005297204 HOMAG GROUP AG
:16R:	ACCTINFO
:97A:	:SAFE//XXXX0000
:93B:	:PEND//UNIT/N1400,
:16S:	ACCTINFO
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:XDTE//20160906
:98A:	:RDTE//20160907
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CAOPTN
:13A:	:CAON//001
:22F:	:CAOP//SECU
:17B:	:DFLT//Y
:16R:	SECMOVE
:22H:	:CRDB//DEBT
:35B:	ISIN DE0005297204 HOMAG GROUP AG
:36B:	:ENTL//UNIT/1400,
:92D:	:ADEX//1,/1,
:98B:	:PAYD//UKWN
:16S:	SECMOVE
:16S:	CAOPTN
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE TRADE REF0004692431 TRADE-REF T2SC68H0777422AFFA0 TR RELA0001000076 TR RELA T2SCUSTOMER0REFERN REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TRADE DAY RELA20160905 COUNTERPARTXXXX0000 KADI-LFNR 00092
:16S:	ADDINFO

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE
      TRADE REF0000599025
      TRADE-REF T2SC24K0612075CD92
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
      TR RELA0000260160
      TR RELA T2SSA123456E3T3T1OG
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY RELA20220324
      COUNTERPART99990000
      KADI-LFNR 12345
:16S:ADDINFO
```

OTC - MT566 CLAI RC (BONU)

OTC - MT566 CLAI RC (BONU)

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//2112013061102500
:20C:	:SEME//KAD7205648846390
:23G:	NEWM
:22F:	:CAEV//BONU
:98C:	:PREP//20160907205648
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:97A:	:SAFE//XXXX0000
:35B:	ISIN DE0005297204 HOMAG GROUP AG
:93B:	:CONB//UNIT/N400,
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:XDTE//20160906
:98A:	:RDTE//20160907
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CACONF
:13A:	:CAON//001
:22H:	:CAOP//SECU
:16R:	SECMOVE
:22H:	:CRDB//DEBT
:35B:	ISIN DE0005297204 HOMAG GROUP AG
:36B:	:PSTA//UNIT/400,
:92D:	:ADEX//1,/1,
:98A:	:POST//20160908
:16S:	SECMOVE
:16S:	CACONF
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//REVERSE CLAIM OF OTC TRADE TRADE REF0004692384 TRADE-REF T2SC6971606091CA91 REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TR RELA0008888888 TR RELA T2SCUSTOREFERENCE1 REF-OWNER-BICCUSTDEFFXXX TRADE DAY RELA20160906 COUNTERPARTXXXX0000 KADI-LFNR 00092
:16S:	ADDINFO

C7 SCS - MT564 REPE CLAI (BONU)

```
:16R: GENL
:20C: :CORP//2112021060800000
:20C: :SEME//K16G1725483E77EE
:23G: REPE
:22F: :CAEV//BONU
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20210616172548
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//2112021060800000
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//2106071973415666
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0008232125
      LUFTHANSA AG VNA O.N.
:16R: ACCTINFO
:97A: :SAFE//85010000
:93B: :PENR//UNIT/100,
:16S: ACCTINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20210615
:98A: :RDTE//20210616
:17B: :SRDC//Y
:22F: :ADDB//CLAI
:16S: CADETL
:16R: CAOPTN
:13A: :CAON//001
:22F: :CAOP//SECU
:17B: :DFLT//Y
:16R: SECMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:35B: ISIN DE0008232125
      LUFTHANSA AG VNA O.N.
:36B: :ENTL//UNIT/100,
:92D: :ADEX//1,/1,
:98A: :PAYD//20210617
:16S: SECMOVE
:16S: CAOPTN
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF C7 SCS TRADE
      TRADE REF0000000041
      TRADE-REF T2SC16G16225997D8C
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
      TR RELA0008194751
      TR RELA T2SSAM0706M00007392
      REF-OWNER-BICEUXCDEFFCCP
      TRADE DAY RELA20210607
      COUNTERPART85310000
      KADI-LFNR 01215
:16S: ADDINFO
```

Erkennung von FoP-Aufträgen, die der „payment authorisation“ unterliegen

:70E: :ADTX//REVERSE CLAIM OF OTC TRADE
TRADE REF0001306601
TRADE-REF T2S T2SC8B11744379725E
REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
TR RELA0000000823
TR RELA T2SC8AV093805398A7
REF-OWNER-BICDAKVDEFFOPS
TRADE DAY RELA20181031
COUNTERPART11xx0000
PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS

Claims in AKV-Titel (Creation)

Die Erstellung und Abwicklung von Kompensationsaufträgen in AKV-Titel erfolgt durch Übermittlung von MT540- und MT542-Instruktionen an CBL, die dann als 4F- und 5F-Instruktionen auf der Creation-Plattform prozessiert werden. Die Kunden können deshalb über das Settlement-Reporting der CBL entsprechende Informationen aus der Settlement-Verarbeitung beziehen. Die von CBF an CBL übermittelten Kompensationsaufträge können auf der Creation-Plattform anhand des Feldes :22F::SETR/CEDE/CORP identifiziert werden.

Zusätzlich können die Kunden alle Nachrichten-Services der CBF zu Corporate Actions beziehen, wie sie auch für Claims in GS-Titel verfügbar sind:

- MT564 REPE am Bestandsstichtag zu den offenen und kompensationsberechtigten OTC- und non-CCP Börsengeschäften
- MT564 REPE für als gesperrt eingestellte FoP-Aufträge in Creation
- MT566 Bestätigungsnachrichten nach Buchung eines FoP-Auftrags auf der CBL-Creation-Plattform

Diese MT564 REPE- und MT566-Nachrichten werden ebenso von CBF mit dem SWIFT BIC DAKVDEFFXXX an die Kunden versendet. Kunden, die den MT564 REPE bzw. MT566 für Claims in GS-Titel beziehen, erhalten diese Nachrichten auch automatisch für Claims in AKV-Titel.

Das [CBF Connectivity Handbook Part 3, Custody](#) berücksichtigt in den Formatbeschreibungen des MT564 REPE und MT566 Non-Income auch die Besonderheiten, die sich bei Claims mit Abwicklung über die CBL-Creation-Plattform ergeben. Folgende wesentlichen Merkmale weisen die Nachrichteninhalte bei Claims in AKV-Titel auf:

MT564 REPE ACLA	MT564 REPE CLAI (Reverse Claim)	MT564 REPE CLAI (blocked Claim)
Sequenz B/B2 mit - GS-ISIN des zugrunde liegenden Geschäfts in CASCADE - CASCADE-Konto des Kunden	Sequenz B/B2 mit - GS-ISIN des zugrunde liegenden Geschäfts in CASCADE - CASCADE-Konto des Kunden	Sequenz B/B2 mit - GS-ISIN des zugrunde liegenden Geschäfts in CASCADE - CASCADE-Konto des Kunden
Sequenz F, Feld 70E::ADTX mit	Sequenz F, Feld 70E::ADTX mit TRADE REF mit der :20C::SEME der MT540/542 Instruktion (Kompensationsauftrag an CBL)	Sequenz F, Feld 70E::ADTX mit TRADE REF mit der :20C::SEME der MT540/542 Instruktion (Kompensationsauftrag an CBL)
TR RELA mit der Auftragsnummer des zugrunde liegenden Börsen-/ OTC-Geschäfts in CASCADE	TR RELA mit der Auftragsnummer des zugrunde liegenden Börsen-/ OTC-Geschäfts in CASCADE	TR RELA mit der Auftragsnummer des zugrunde liegenden Börsen-/ OTC-Geschäfts in CASCADE
TR RELA T2S zeigt die T2S-Actors-Reference (plus Owner BIC) des zugrunde liegenden Geschäfts.	TR RELA T2S zeigt die T2S-Actors-Reference (plus Owner BIC) des zugrunde liegenden Geschäfts.	TR RELA T2S zeigt die T2S-Actors-Reference (plus Owner BIC) des zugrunde liegenden Geschäfts.
TRADE DAY mit dem Schlusstag des zugrunde liegenden Geschäfts	TRADE DAY mit dem Schlusstag des zugrunde liegenden Geschäfts	TRADE DAY mit dem Schlusstag des zugrunde liegenden Geschäfts
COUNTERPART mit dem CASCADE-Konto der Gegenpartei	COUNTERPART mit dem CBF-i Konto der Gegenpartei	COUNTERPART mit dem CBF-i Konto der Gegenpartei
		SETTLEMENT DATE mit dem contractual Settlementdatum des Kompensationsauftrages
Text „ADVICE OF NCSC-CLAIM FOR BOOKING ON YOUR CBL-ACCOUNT“	Text „ADVICE OF NCSC-CLAIM FOR 6 BOOKING ON YOUR CBL-ACCOUNT“	Text „ADVICE OF BLOCKED NCSC-CLAIM ON YOUR CBL-ACCOUNT“

Für Kunden, die auf der Verkäuferseite die Möglichkeit der Instruktionssperre nutzen und eine Aufhebung der Sperre über Nachrichtentypen (MT542 NEWM an CBL) vornehmen möchten, kann der MT564 REPE zu geblockten Kompensationsaufträgen als Datenbasis herangezogen werden. Für die Referenzierung auf den als gesperrt eingestellten Kompensationsauftrag (MT542 PREA) enthält der MT564 REPE im Freitextfeld nach dem Codewort TRADE REF die eindeutige :20C::SEME des gesperrten Auftrags und nach dem Codewort SETTLEMENT DATE das in dem gesperrten Auftrag enthaltene Abwicklungsdatum. Beide Informationen werden neben weiteren Daten, die in den strukturierten Feldern des MT564 REPE zu finden sind, in der Freigabeinstruktion MT542 NEWM benötigt.

MT566

MT566 Confirmation

Sequenz B/B2 mit

- AKV-ISIN des gebuchten Kompensationsauftrags in Creation (ISIN neu des Non-Income Events)
- CBF-i (6-er) Konto des Kunden
- 94F::SAFE//ICSD/CEDELULL

Sequenz F, Feld 70E::ADTX mit

TRADE REF mit der :20C::SEME des MT544/546, mittels dem CBL die Buchung des Kompensationsauftrages in Creation bestätigt

TR RELA mit der Auftragsnummer des zugrunde liegenden Börsen-/OTC-Geschäfts in CASCADE

TR RELA T2S zeigt die T2S-Actors-Reference (plus Owner BIC) des zugrunde liegenden Geschäfts.

TRADE DAY RELA mit dem Schlusstag des zugrunde liegenden Geschäfts

COUNTERPART mit dem CBF-i (6er) Konto der Gegenpartei

Beispiel: SWIFT-Reporting zu einem Reverse Claim (aufgrund eines OTC-Geschäfts) MT564 REPE am Record Tag, von CBF an 73xx versendet

OTC - MT564 CLAI RC (RHDI)

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//1202015110500000
:20C:	:SEME//K5B51739373B92FQ
:23G:	REPE
:22F:	:CAEV//DVCA
:22F:	:CAMV//MAND
:98C:	:PREP//20151105173937
:25D:	:PROC//COMP
:16R:	LINK
:20C:	:CORP//1202015110500000
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:20C:	:PREV//NONREF
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:35B:	ISIN DE0005487862 RIM AG O.N.
:16R:	FIA
:11A:	:DENO//EUR
:16S:	FIA
:16R:	ACCTINFO
:97A:	:SAFE//71xx0000
:93B:	:PEND//UNIT/N200,
:16S:	ACCTINFO
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:RDTE//20151105
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CAOPTN
:13A:	:CAON//001
:22F:	:CAOP//CASH
:17B:	:DFLT//Y
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//CRED
:97A:	:CASH//CUSTOMER DCA
:19B:	:ENTL//EUR147,25
:19B:	:GRSS//EUR200,
:19B:	:MKTC//EUR147,25
:19B:	:TAXR//EUR50,
:19B:	:ATAX//EUR2,75
:98A:	:PAYD//20151106
:98A:	:VALU//20151106
:92A:	:TAXR//25,
:92A:	:ATAX//5,5
:92F:	:GRSS//EUR1,
:92J:	:GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CAOPTN
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//REVERSE CLAIM OF OTC TRADE TR RELA0000066602 T2S-ACTOR-REFE12345678901234 REF-OWNER-BICDAKVDEFFOPS TRADE DAY20151104 COUNTERPART40xx0000 ACTUAL SETTLEMENT DATE20151105 KADI-LFNR 00326
:95Q:	:PAYA// TESTBANK AG NEUE STRASSE 100 POSTFACH 12 34 56 D-11111 TESTSTADT
:16S:	ADDINFO

MT540 Receive Instruktion zum Reverse Claim, von CBF an CBL versendet

OTC - MT540 RECEIVE FoP

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:SEME//K72718404949EB7X
:23G:	NEWM
:98C:	:PREP//20170207184049
:16R:	LINK
:20C:	:TRRF//0001674750
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:20C:	:COMM//2102017020201500
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	TRADDET
:98A:	:SETT//20170208
:98A:	:TRAD//20170207
:35B:	ISIN IT0005239311
	UNICREDIT -ANR.-
:70E:	:SPRO//KADI-LAUF-NR : 73854
	KZ-UEB-GRUND : 511
	CASCADE-ISIN : IT0005239360
	CASCADE-RELA : NG1XEDJ6HR/001
:16S:	TRADDET
:16R:	FIAC
:36B:	:SETT//UNIT/454,
:97A:	:SAFE//67307
:16S:	FIAC
:16R:	SETDET
:22F:	:SETR/CEDE/CORP
:16R:	SETPRTY
:95R:	:DEAG/CEDE/67980
:16S:	SETPRTY
:16R:	SETPRTY
:95P:	:PSET//CEDELULL
:16S:	SETPRTY
:16S:	SETDET

MT566 Confirmation an Record Tag + 1, von CBF an 70xx versendet

OTC und non-CCP-Börsengeschäfte - MT566 CLAI RC (RHDI)

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//1202015100500000
:20C:	:SEME//KAD3114936664149
:23G:	NEWM
:22F:	:CAEV//DVCA
:98C:	:PREP//20151103114936
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:97A:	:SAFE//11xx0000
:35B:	ISIN DE0008007246 TELESENS NA O.N. N.NOT.
:16R:	FIA
:11A:	:DENO//EUR
:16S:	FIA
:93B:	:CONB//UNIT/90,
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:XDTE//20151007
:98A:	:RDTE//20151009
:22F:	:ADDB//CLAI
:16S:	CADETL
:16R:	CACONF
:13A:	:CAON//001
:22H:	:CAOP//CASH
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//CRED
:97A:	:CASH//CBF DCA
:19B:	:PSTA//EUR180,
:19B:	:MKTC//EUR180,
:19B:	:GRSS//EUR180,
:98A:	:POST//20151103
:98A:	:VALU//20151103
:98A:	:PAYD//20151012
:92F:	:GRSS//EUR2,
:92J:	:GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:92J:	:GRSS//TXFR/EUR1,000000000/ACTU
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CACONF
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//REVERSE CLAIM OF OTC TRADE TR RELA0000442233 T2S-ACTOR-REFE12345678901234 REF-OWNER-BICDAKVDEFXXXX TRADE DAY20151007 COUNTERPART71120000 ACTUAL SETTLEMENT DATE20151009 KADI-LFNR 00309
:95Q:	:PAYA//
INTERNATIONAL TESTBANK NEW TOWN GATE GB-LONDON EC2M XY1Z	:16S:
ADDINFO	

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E: :ADTX//MARKET CLAIM OF OTC TRADE
      TRADE REF0000599025
      TRADE-REF T2SC24K0612075CD92
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
      TR RELA0000260160
      TR RELA T2SSA123456E3T3T1OG
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY RELA20220324
      COUNTERPART99990000
      KADI-LFNR 12345
:16S:ADDINFO
```

Leerseite

5. Transformationen bei Reorganisationen in Geld

5.1 Systematik

Bei Reorganisationen in Geld handelt es sich um Events, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und Geld eingebucht wird, z. B. eine Rückzahlung.

Am Bestandsstichtag des Events werden offene (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) Geschäfte identifiziert und der Rückzahlungspreis sowie der ausmachende Betrag wie folgt berücksichtigt:

- Der ausmachende Betrag des offenen Geschäftes (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag, bei DvP) wird vom Käufer zum Verkäufer übertragen.
- Der ausmachende Betrag des offenen Geschäftes (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag, bei DwP) wird vom Verkäufer zum Käufer übertragen.
- Das zugrunde liegende Geschäft (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag,) wird aufgrund der Transformation gelöscht.
- Basierend auf dem Freigabestatus der zugrunde liegenden Instruktion werden Transformationsbuchungen entweder gesperrt oder freigegeben eingestellt. Sofern die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gesperrt ist, muss die zur Transformation zugehörige PFoD-Instruktion freigegeben werden, damit die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gelöscht werden kann. Wird die Sperre der PFoD-Instruktion der Transformationsbuchung nicht freigeben, können sowohl die Transformations- Instruktion als auch die zugrunde liegende Settlement-Instruktion nicht weiter verarbeitet werden.

Der ausmachende Betrag sowie der Rückzahlungspreis werden separat gezahlt, d. h. sie werden nicht miteinander verrechnet.

Die Transformation in Geld (Rückzahlungspreis und ausmachender Betrag) erfolgt am Bestandsstichtag auf offene Geschäfte (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag). Offene Geschäfte in der zugrunde liegenden ISIN, die innerhalb von 20 Geschäftstagen nach Bestandsstichtag matchen (mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag), werden ebenfalls wie oben dargestellt transformiert. Hierbei wird der Freigabestatus des zugrundeliegenden Geschäfts beim Einstellen der Transformationsbuchung berücksichtigt.

Die Löschung des zugrunde liegenden Geschäfts erfolgt aufgrund offener Geschäfte (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) ab Bestandsstichtag und bis zu 20 Geschäftstage danach jeweils am Tagesende.

Für Events, deren Auszahlung gemäß der Central Securities Depositories Regulation (CSDR) erst nach Bestätigung durch die Zahlstelle oder den Issuer CSD erfolgt (bei Ausschüttungen in Fremdwährung für CSC ISINs, oder bei jeglichen Ausschüttungen für FCSC ISINs), werden auch die Transformationen erst nach Zahlungsbestätigung (frühestens am Zahlbarkeitstag) im Cash Settlement System generiert. Folglich erfolgt auch die Löschung des zugrunde liegenden Geschäfts erst nach Bestätigung.

Hinweis: Bei Teilfälligkeiten (TA140) kann es aufgrund der Transformationsphase von 20 Geschäftstagen zu Überschneidungen kommen, wenn es monatliche Rückzahlungen gibt. Deshalb gilt hierbei die Berücksichtigung des Handelstages (Schlusstag) der zugrunde liegenden Instruktion. Ist dieser nach dem Fälligkeitstag der älteren Teilfälligkeit, so wird nur die neue Teilfälligkeit angewendet. Sofern der Termin vor dem älteren Fälligkeitstag liegt, wird nur diese Teilfälligkeit angewendet.

5.2 Relevante Events

Bei den folgenden Events werden Transformationen in Geld durchgeführt:

Event type	Beschreibung	SWIFT Event-Code
120	Dividendenzahlung für Wahldividenden	DVOP
122	Automatische Ausübung Optionscheine	EXWA
123	Squeeze Out	TEND
124	Abfindung/Rückkauf von Aktien	EXOF
130	Gesamtrückzahlung	REDM
131	Rückzahlung von Genussscheinen	REDM
133	Liquidation	REDM
134	Barausgleich bei Tilgung in Wertpapieren	REDM
140 ^a	Teilrückzahlung (mit Änderung des Nennwertes)	REDM
222	Wertlose Ausbuchung (keine Transformation des Rückzahlungspreises)	REDM

- a. Bei Terminart 140 erfolgt keine Zahlung des ausmachenden Betrages, es wird stattdessen eine Transformation des offenen Geschäftes vorgenommen.

5.3 Relevante Geschäfte

Für die folgenden Transaktionen werden Transformationen in Geld durchgeführt:

Auftragsart	Beschreibung	Schlussstag	Transformationen in Geld
01 P	Depotübertrag RS	Ja	Ja
01 W ^a	Ohne KZ-AA	Ja	Ja
01 W	OTC- Transaktion (Trade Type „O“)	Ja	Ja
01 W	Non-CCP-Börsengeschäfte (Trade Type „S“)	Ja	Ja
99	Storno/Nachbuchung	Ja	Ja
C7 SCS-Bruttogeschäfte		Ja	Ja

- a. Eine Unterscheidung nach Settlement Transaction Codes wird nicht vorgenommen. Alle von Kunden nutzbaren Codes (z. B. TRAD, CLAI usw.) werden berücksichtigt.

5.3.1 Interne Geschäfte

OTC-Geschäfte

Die hier aufgeführten Regeln gelten sowohl für DE Instrumente als auch für Nicht DE Instrumente.

Transformationen in Geld werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) mit den Unterauftragsarten P (Depotübertrag RS) und W (ohne KZ-AA) und CASCADE-Auftragsart 99 (Storno/Nachbuchung) für offene (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) Geschäfte ab Bestandsstichtag und bis 20 Geschäftstage danach prozessiert.

Für Transaktionen mit der Terminart (TA) 140, gibt es eine zusätzliche Prüfung, ob der ISD (vorgesehener Valutatag) am oder nach dem Zahlbarkeitstag liegt.

Zusätzlich gelten die folgenden Bedingungen:

- Lieferung gegen Zahlung (DvP)
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten der Kontengruppe 01 mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).
- Lieferung frei von Zahlung (FoP)
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten der Kontengruppe 01 mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker)
- Lieferung mit Zahlung (DwP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).

Ausgenommen sind:

- KADI-Instruktionen der AA01 für dasselbe Event (gleiche CORP-ID).
- Bereits aufgrund von Teilfälligkeit transformierte und noch offene Geschäfte werden bei neuerer Teilfälligkeit nicht mehr berücksichtigt. Die Auswahl der anzuwendenden Maßnahme sich überlagernder Teilfälligkeit ergibt sich unter Berücksichtigung des Schlusstages.
- Instruktionen, bei denen beide Kontrahenten die Transaktion durch Setzen des Opt-Out Flags ausgeschlossen haben. Hier erfolgt nur die Löschung des zugrunde liegenden offenen Geschäftes (matched).

Non-CCP-Börsengeschäfte

Für alle am Bestandsstichtag offenen Non-CCP-Börsengeschäfte, bei denen sich die zugrunde liegende ISIN in Girosammelverwahrung befindet, werden Transformationen in Geld durchgeführt, außer:

- Das Geschäft wurde gelöscht oder storniert.
- Bei dem Geschäft handelt es sich um eine Makleraufgabe oder -weiterleitung.

Ausnahme: Eine Transformation in Geld findet für die Terminart 120 nicht statt, da es sich in diesen Fällen um nicht handelbare (nur übertragbare) Stücke handelt.

Die Transformation für berechnete Domestic OTC Instruktionen (Auftragsart 01 W, Trade Type „O“) oder Non-CCP-Börsengeschäfte (Auftragsart 01 W, Trade Type „S“) wird durchgeführt, wenn der angegebene Handelstag vor oder gleich dem Record Tag ist. Ist kein Handelstag in der Instruktion festgelegt und die Instruktion wurde über:

- die CASCADE Online Funktionalität (HOST / PC) erfasst, wird das Datum der Kontrolle als Trade Date verwendet.
- eine automatisierte Anbindungsvariante (SWIFT, MQ oder File Transfer (FT)) eingereicht, wird das Eingangsdatum der Instruktion als Handelstag verwendet.

Schwebende Transaktionen („matched instructions“) mit einem Handelstag, der größer dem Record Tag ist, werden von KADI nicht berücksichtigt. Das heißt, sie müssen durch den Kunden und dessen Kontrahenten storniert („bilateral cancellation“) werden.

Offene Eurex/CCP-Bruttogeschäfte

CBF überträgt für CCP-Geschäfte nur den Rückzahlungspreis vom Verkäufer an den Käufer. Der Übertrag des ausmachenden Betrages für den Aufrechnungsblock und die Löschung der einzelnen Geschäfte erfolgt durch die Eurex Clearing AG.

Da Zertifikate und Genussrechte nicht über den CCP abgewickelt werden, fallen für CCP-Geschäfte die Terminarten 120, 132, 134 und 222 nicht an.

Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte

C7 SCS Instruktionen werden grundsätzlich mit „Opt-Out-Flag“ gesendet, die Verarbeitung erfolgt direkt durch die ECAG.

Grenzübergreifende Transaktionen

CBF führt auch bei grenzübergreifenden Transaktionen in DE Instrumenten die Transformations-Abwicklung durch; bei Nicht DE Instrumenten hängt es von dem Service-Umfang des Heimat-CSD ab.

Transformationen in Geld werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) mit und 02 (Match Instruktion) für offene (matched) Geschäfte ab Bestandsstichtag bis 20 Geschäftstagen nach Bestandsstichtag prozessiert, insofern die Abwicklung über ein Lagerstellen- oder ein Omnibuskonto sowie ein zwischengeschaltetes Counterparty-CSD-Konto erfolgt.

Hinweis: Die geldseitige Buchung via T2S erfolgt nur, wenn das zugrunde liegende Instrument/ Geschäft die dafür notwendigen Bedingungen erfüllt (siehe auch Kapitel 5.4 "[Geldbuchung](#)").

5.4 Geldbuchung

Die Regeln und die Verarbeitungslogik für die Geldverrechnung sind wie folgt:

- Aus dem Transformationsprozess können zwei Geldinstruktionen resultieren: Die Instruktion für den Rückzahlungspreis sowie die Instruktion für den Transaktionspreis (im Falle von DvP/RvP sowie DwP/RwP Geschäften).

Spezifika zu T2S Buchungen

- Folgende Geschäftsvorfälle werden per PFOD auf das Dedicated Cash Account (DCA) in T2S instruiert:
 - Transformationen für Cross CSD OTC Geschäfte (mit einem Kontrahenten eines anderen T2S In-CSDs) in deutschen GS-fähigen Wertpapieren
 - CBF stellt Instruktionen für beide Seiten ein.
 - Bei Cross- CSD Geschäften generiert CBF nur die Instruktionsseite (PFOD) des CBF Kunden; die andere Instruktionsseite erfolgt durch den CSD des Kontrahenten; beide können dann auf T2S matchen und buchen.
 - Die Transformations-Instruktionen werden durch CBF auf Einzelgeschäftsbasis gemäß den T2S Corporate Action Standards erstellt.
 - Für die Transformations-Instruktion (PFOD) wird das Standard Settlement DCA des Kunden herangezogen.
 - Je kontrahierendem CSD ergibt sich ein spezifischer Geldbetrag unter Berücksichtigung etwaig abzuführender Steuern (Redemption Price Claim). Die folgende Auflistung stellt je CSD dar, ob der Brutto- oder Nettobetrag in der PFoD-Instruktion berücksichtigt wird.
 - ™ ESES Frankreich: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert
 - ™ Monte Titoli: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert
 - ™ Iberclear Spain: ohne Steuerbelastung (=brutto) auf Käufer und Verkäufer-Seite - Steuerbelastung erfolgt nachgelagert
 - ™ ESES Niederlande: KADI Logik folgend
 - ™ ESES Belgien: KADI Logik folgend
 - ™ OEKB: KADI Logik folgend
 - ™ Andere Märkte (ohne CBF): KADI Logik folgend
 - Die Instruktion der PFoD mit Last/Gut-Seite auf Geld- und Stücke-Seite erfolgt marktspezifisch und je nach Kompensationsobjekt (Market Claim, Reverse Claim, Transaktion Price Claim, Redemption Price Claim, Transformation).
- Transformationen in ausländischen Währungen werden in Creation über Nacht gebucht.

5.5 Storno/Nachlauf

Auswirkungen bei Storno

Die Transformation des ausmachenden Betrages sowie die Löschung der zugrunde liegenden Geschäfte kann nicht storniert werden. Die Stornierung des Rückzahlungsbetrages kann Daytime oder NTS erfolgen, abhängig davon, wann der Storno eingegeben wurde. Wenn sich der Storno auf einen Nachlauf nach dem Stichtag bezieht, wird dieser im NTS gebucht. Ansonsten besteht die Möglichkeit, dass der Storno vor dem Nachlauf gebucht wird. Bei Storno eines Reorg in Cash Events werden auch die zugehörigen Redemption Price Claims und Transaction Price Claims storniert.

Bei der Terminart 140 werden offene, transformierte Geschäfte (Transformation erfolgte aufgrund einer Originalabrechnung) im Falle eines Stornos re-transformiert. Diese Re-Transformation erfolgt im NTS.

Auswirkungen bei Nachlauf

Nachläufe werden in NTS verarbeitet:

- Die Verarbeitung von Nachläufen am Bestandstichtag erfolgt wie bei einem Originallauf.
- Die Verarbeitung von Nachläufen nach dem Bestandstichtag wird wie folgt vorgenommen:
 - Die Transformation des Rückzahlungspreises sowie des ausmachenden Betrages wird auf alle offenen Geschäfte (matched mit Schlusstag (Handelstag) vor oder am Bestandsstichtag) am Verarbeitungstag durchgeführt.
 - Offene Geschäfte, für die eine Transformation durchgeführt wurde, werden zur Löschung markiert. Bei TA140 erfolgt die Transformation der offenen Geschäfte auf alle offenen Geschäfte (matched) ab Verarbeitungstag.

5.6 Prozessübersicht

Terminart 130 (Rückzahlung)

Basiswert DE000A0T06N0, Fälligkeitstag: 28.09., Rückzahlung 100 %

Offenes Wertpapiergeschäft A nach B DE000A0T06N0, Nennwert 50.000 EUR, ausmachender Betrag 49.995 EUR

Transformation:

- Geldbuchung Rückzahlungspreis A nach B 50.000 EUR
- Geldbuchung ausmachender Betrag B nach A 49.995 EUR
- Löschung des Geschäfts

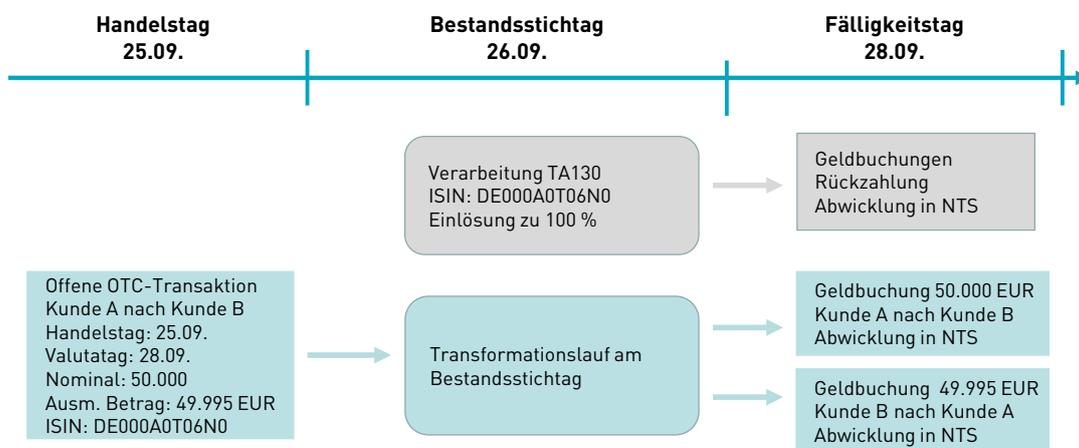


Abbildung 5.1 Transformation in Geld von offenen Geschäften bei Terminart 130 (Rückzahlung)

5.7 Reporting

5.7.1 Online

Rückzahlungspreis und ausmachender Betrag von Transformationen in Geld werden unter der Transaktion KVGI nach dem Valutatatum der Buchung angezeigt.

- Die Anzeige des Rückzahlungspreises erfolgt unter dem Funktionscode KO und UE.
- Die Anzeige des ausmachenden Betrages erfolgt unter dem Funktionscode AB.

5.7.2 KADI-Listen

Die Zahlung des Rückzahlungspreises wird über im Persönlichen Journal Schweben (KD111) angezeigt.

Die Zahlung des ausmachenden Betrages und Transformation offener Geschäfte werden in dem Claimreport für Non-Income Events (KD118) angezeigt.

KD111 Rückzahlungspreis

CLEARSTREAM BANKING AG MERGENTHALERALLEE 61 65760 ESCHBORN	
TESTBANK BEISPIELSTRASSE 1 D 12345 MUSTERSTADT 24.11.2015	ESCHBORN,
11177	TELEFON+49-69-211-
13701	FAX+49-69-211-
	KD111
KONTO-NR : 7999	
GESAMTFAELLIGKEIT	
AUF ALLE NACHFOLGEND AUFGEFUEHRTEN CASCADE-GS-GESCHAEFTE WURDE DER FAELLIGE KUPON VERRECHNET, DA DIESE GESCHAEFTE CUM KUPON GEHADELTE WURDEN.	
CBF-STICHTAG	: 23.11.2015
FAELLIGKEITSTAG	: 24.11.2015
WKN : DE0001234567	RZ-KURS : 100,00 EUR
EINHEIT :	PROZENT
BUCHUNGSVALUTA	: 24.11.2015
GESCH-NR KONTRAHENT	NOMINALE NETTO-BETRAG EUR
7999/12345677998	100.000,000-
1.000,00-	
<hr/>	
SUMME PRO WKN	100.000,000-
1.000,00-EUR	
NETTOBETRAG KAUF	
	0,00 EUR
NETTOBETRAG VERKAUF	
1.000,00-EUR	
VERRECHNEN WIR AM 24.11.2015 in DD1	

KD118 Ausmachender Betrag

CLEARSTREAM BANKING AG
MERGENTHALERALLEE 61
65760 ESCHBORN

TESTBANK
BEISPIELSTRASSE 1
D 12345 MUSTERSTADT
24.11.2015

ESCHBORN,

11177

TELEFON+49-69-211-

13701

FAX+49-69-211-

KD118

PROGRAMMNAME:

DEPOTKONTO-NUMMER : 7999

FAELLIGKEITSTAG : 24.11.2015

CBF-STICHTAG : 23.11.2015

DER KAPITALDIENST 222-AUSBUCHUNG WERTLOSER STÜCKE
WURDE DURCHGEFUEHRT. ES ERFOLGTE EINE TRANSFORMATION DES
AUSMACHENDEN BETRAGES
DURCH UNS FUER FOLGENDE OFFENE BOERSEN-GS-GESCHAEFTE.

WKN	GESCH-NR	SCHLUSSTG	VERKAEUF.	KAEUFER	NOMINALE VKZ	AUSMACHENDER BETRAG
DE0001234578	7999/1234567	16.11.15	7999/7999	7998/7998		100,000
						100,00

DE0001234578	7999/7654321	16.11.15	7998/7998	7999/7999		200,000
						200,00-

MIT FREUNDLICHEN GRUESSEN
CLEARSTREAM BANKING AG

(EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT)

KD118 Transformation

CLEARSTREAM BANKING AG
MERGENTHALERALLEE 61
65760 ESCHBORN

TESTBANK
BEISPIELSTRASSE 1
D 12345 MUSTERSTADT
24.11.2015

11177
13701

KD118

DEPOTKONTO-NUMMER : 7999

FAELLIGKEITSTAG : 24.11.2015

CBF-STICHTAG : 23.11.2015

DER KAPITALDIENST 140-TEILRUECKZAHLUNG
WURDE DURCHGEFUEHRT. ES ERFOLGTE EINE TRANSFORMATION DURCH UNS
FUER
FOLGENDE OFFENE BOERSEN-GS-GESCHAEFTE.

WKN	GESCH-NR	SCHLUSSTG	VERKAEUF.	KAEUFER
ALT: DE0001234578	7999/1234567	16.11.15	7999/7999	7998/7998 10.000,000
L				
NEU: DE0001234578*	7999/1234567	16.11.15	7999/7999	7998/7998 9.000,000
E				

MIT FREUNDLICHEN GRUESSEN
CLEARSTREAM BANKING AG

(EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT)

ESCHBORN,
TELEFON+49-69-211-
FAX+49-69-211-
PROGRAMMNAME:

5.7.3 SWIFT-Reporting

Es können folgende Nachrichten für separat bestellt werden:

- MT564 REPE Erträge Bestandsstichtag -2
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage
- MT564 REPE Erträge Bestandsstichtag -1
MT564 über Position, kumulierte offene Käufe und Verkäufe am Bestandsstichtag -1 Geschäftstage
- MT564 REPE Erträge
MT564 über Transformationen am Bestandsstichtag
- MT566 Erträge
MT566 über den abgerechnete Rückzahlungsbetrag und ausmachenden Betrag

MT564 REPE Erträge am Bestandsstichtag -1/ -2

Am Bestandsstichtag -1 Geschäftstage und am Bestandsstichtag -2 Geschäftstage wird ein MT564 REPE über die Gesamtposition in einer Gattung und die Summe der Nominalen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe, die kompensationsberechtigt sind, versendet.

Die Summen werden in den Feldern :93B::PEND und :93B::PENR in Sequenz B2 angezeigt:

:93B::PEND	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe: OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01 W, Trade Type „O“) oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01 W, Trade Type „S“) und C7 SCS-Geschäfte
:93B::PENR	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01 W, Trade Type „O“) oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01 W, Trade Type „S“) und C7 SCS-Geschäfte

Es werden folgende Käufe/Verkäufe einbezogen:

- Offene CCP-Bruttogeschäfte von Vortagen (Restanten)
- Offene CCP-Bruttogeschäfte am Tagesende
- Offene (matched) OTC- und Non-CCP- Börsengeschäfte AA01W (Trade Type „O“) oder P am Tagesende
- Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte am Tagesende
- Offene Geschäfte AA99 am Tagesende
- Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01 W, Trade Type „S“)

MT564 REPE Erträge am Bestandsstichtag

Ein MT564 REPE wird am Bestandsstichtag je Transaktion für offene OTC-Geschäfte, Non-CCP-Börsengeschäfte und C7 SCS-Geschäfte versendet, die die Kompensationsanforderungen erfüllen.

Um den MT564 REPE hinsichtlich der zugrunde liegenden Transaktion unterscheiden zu können, wird im Feld :22F::ADDB in Sequenz D folgender Wert angezeigt:

ATXF	Transformation am Bestandsstichtag
CNTR	Ausschließliche Löschung des zugrunde liegenden Geschäfts am Bestandsstichtag

Die Referenzierung auf das zugrunde liegende Geschäft befindet sich im Feld :70E:.

Anzeige der Geschäftsdetails (OTC) in MT56x für gelöschte Geschäfte (Zahlung Transaktions- und Rückzahlungspreis via RTGS)

Plattform	Nachrichtentyp	Sequenz	Zugrunde liegendes OTC-Geschäft	Löschung des ursprünglichen Geschäfts
Message types - Settlement				
T2S	sese.023	<SctiesSttlmTxInstr> <TradDtls> <SttlmTpAndAddtlParams> <SttlmParams>	<Txld>CUST153004AFA95 <Tradld>KT790701006012801 <Cmonld>123CUST	sese.020 <MktInfrstrctrTxld>170999999990001 <CSxnld>C72D191529BB649
T2S	sese.024 sese.025	<Txld> <TxldDtls>	<AcctOwnrTxld>CUST153004AFA952 <Tradld>KT79070100601280 <MktInfrstrctrTxld>170999999990001	ese.027 <PrctrTxld>CUST153004AFA95 <CxlReqRef><ld>C72D191529BB649
ISO 15022	MT54x	LINK	:20C::SEME//CUST153004AFA95 :20C::TRRF//KT79070100601280 :20C::COMM//123CUST	:20C::SEME//CUST153004AFA95 :20C::TRRF//KT79070100601280 :20C::COMM//123CUST
CASCADE	Online	KVAI	Auftrnr: 60128 Auftrags-Referenz: CUST153004AFA95 Referenz-Nr: 123CUST 3	Auftrnr: 60128 Auftrags-Referenz: CUST153004AFA95 Referenz-Nr: 123CUST
Message types - Custody				
ISO 15022	MT564 :22F: :ADDB//ATXF	LINK:13A: LINK:20C: ADDINFO:70E:	:LINK//542 :RELA//CUST153004AFA95 :ADTX//TRANSFORMATION OF REDEMPTION PRICE TR RELA0000060128 TR RELA T2SCUST153 FA95 REF-OWNER-BICCUSTOMERXXX OWN REF123CUST TRADE DAY20160829 COUNTERPART99990000 KADI-LFNR 00305	→ AUFTRAGSNR des zugrunde liegenden Geschäfts → AUFTRAGS-REFERENZ und T2S-ACT-REF des zugrunde liegenden Geschäfts inklusive des zugehörigen BIC → Referenznummer des zugrunde liegenden Geschäfts → Handelstag des zugrunde liegenden Geschäfts → Kontrahent (Käufer oder Verkäufer) → Nummer des KADI-Laufs, der die Abrechnung enthält

OTC - MT564 REPE ATXF - (REDM) REDEMPTION PRICE CLAIM

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//1222015090792300
:20C:	:SEME//K5AJ1850078716CQ
:23G:	REPE
:22F:	:CAEV//EXWA
:22F:	:CAMV//MAND
:98C:	:PREP//20151019185007
:25D:	:PROC//COMP
:16R:	LINK
:20C:	:CORP//1222015090792300
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:20C:	:PREV//NONREF
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:35B:	ISIN DE000AP8JVC6 I.BROK.F.P. KOCALL CBK
:16R:	FIA
:11A:	:DENO//EUR
:16S:	FIA
:16R:	ACCTINFO
:97A:	:SAFE//72xx0000
:93B:	:PEND//UNIT/N100,
:16S:	ACCTINFO
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:RDTE//20151019
:22F:	:ADDB//ATXF
:16S:	CADETL
:16R:	CAOPTN
:13A:	:CAON//001
:22F:	:CAOP//CASH
:17B:	:DFLT//Y
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//DEBT
:97A:	:CASH//CUSTOMER DCA
:19B:	:ENTL//EUR0,1
:19B:	:GRSS//EUR0,1
:19B:	:MKTC//EUR0,1
:98A:	:PAYD//20151021
:98A:	:VALU//20151021
:92F:	:GRSS//EUR0,001
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CAOPTN
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//TRANSFORMATION OF REDEMPTION PRICE TR RELA0000001010 T2S-ACTOR-REFE12345678901234 REF-OWNER-BICTESTDEFFDSO TRADE DAY20151015 COUNTERPART71xx0000 KADI-LFNR 00223
:95Q:	:PAYA// INTERNATIONAL TESTBANK NEW TOWN GATE GB-LONDON EC2M XY1Z 1AA
:16S:	ADDINFO

C7 SCS - MT564 REPE ATXF - (REDM) REDEMPTION PRICE CLAIM

```
:16R: GENL
:20C: :CORP//1302021071200000
:20C: :SEME//K17D204040DE4F6E
:20C: :COAF//DE123456789E109
:23G: REPE
:22F: :CAEV//REDM
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20210713204040
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//1302021071200000
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//2106231992395738
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0001102325
      BUNDANL.V.13/23
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:16R: ACCTINFO
:97A: :SAFE//75300000
:93B: :PENR//FAMT/2000,
:16S: ACCTINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :RDTE//20210712
:22F: :ADDB//ATXF
:16S: CADETL
:16R: CAOPTN
:13A: :CAON//001
:22F: :CAOP//CASH
:17B: :DFLT//Y
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//CDEEUREUXCDEFFXXXECAGSETTLEMENTDCA
:19B: :ENTL//EUR2000,
:19B: :GRSS//EUR2000,
:19B: :MKTC//EUR2000,
:98A: :PAYD//20210714
:98A: :VALU//20210714
:90A: :OFFR//PRCT/100,
:16S: CASHMOVE
:16S: CAOPTN
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//REDEMPTION PRICE CLAIM C7 SCS TRADE
      TR RELA0000002876
      TR RELA T2SSCS2306R00012493
      REF-OWNER-BICEUXCDEFFBON
      OWN REF2306X00012493
      TRADE DAY20210623
      COUNTERPART71210000
      ACTUAL SETTLEMENT DATE20210701
      KADI-LFNR 01249
      PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS
:95Q: :PAYA//CBF INTERNATIONAL TESTBANK
      MERGENTHALERALLEE 61
      DE-65760 ESCHBORN
:16S: ADDINFO
```

OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte - MT564 REPE ATXF - (REDM) TRANSACTION PRICE CLAIM

```
TAG      DATA
:16R: GENL
      :20C: :CORP//2222015090792300
      :20C: :SEME//K5AJ185007CC312Q
      :23G: REPE
      :22F: :CAEV//EXWA
      :22F: :CAMV//MAND
      :98C: :PREP//20151019185007
      :25D: :PROC//COMP
      :16R: LINK
      :20C: :CORP//2222015090792300
      :16S: LINK
      :16R: LINK
      :20C: :PREV//NONREF
      :16S: LINK
      :16S: GENL
      :16R: USECU
      :35B: ISIN DE000AP8JVC6
           I.BROK.F.P. KOCALL CBK
      :16R: ACCTINFO
      :97A: :SAFE//72xx0000
      :93B: :PEND//UNIT/N500,
      :16S: ACCTINFO
      :16S: USECU
      :16R: CADETL
      :98A: :RDTE//20151019
      :22F: :ADDB//ATXF
      :16S: CADETL
      :16R: CAOPTN
      :13A: :CAON//001
      :22F: :CAOP//CASH
      :17B: :DFLT//Y
      :16R: CASHMOVE
      :22H: :CRDB//CRED
      :97A: :CASH//CUSTOMER DCA
      :19B: :ENTL//EUR500,
      :19B: :GRSS//EUR500,
      :98A: :PAYD//20151020
      :98A: :VALU//20151020
      :16S: CASHMOVE
      :16S: CAOPTN
      :16R: ADDINFO
      :70E: :ADTX//TRANSFORMATION OF TRANSACTION PRICE
           TR RELA0000009008
           T2S-ACTOR-REFE12345678901234
           REF-OWNER-BICKUNDEFFXXX
           TRADE DAY20151015
           COUNTERPART71xx0000
           KADI-LFNR 00223
      :16S: ADDINFO
```

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E: :ADTX//TRANSFORMATION OF TRANSACTION PRICE
      TR RELA00000343294
      TR RELA T2SSA123456E3W8Z6RI
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY20220412
      COUNTERPART99990000
      KADI-LFNR 12345
      PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS
:16S:ADDINFO
```

OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte - MT564 REPE ATXF - (PCAL) REDEMPTION PRICE CLAIM

```
TAG      DATA
:16R: GENL
      :20C: :CORP//1222015090792300
      :20C: :SEME//K5AJ1850078716CQ
      :23G: REPE
      :22F: :CAEV//EXWA
      :22F: :CAMV//MAND
      :98C: :PREP//20151019185007
      :25D: :PROC//COMP
      :16R: LINK
      :20C: :CORP//1222015090792300
      :16S: LINK
      :16R: LINK
      :20C: :PREV//NONREF
      :16S: LINK
      :16S: GENL
      :16R: USECU
      :35B: ISIN DE000AP8JVC6
           I.BROK.F.P. KOCALL CBK
      :16R: FIA
      :11A: :DENO//EUR
      :16S: FIA
      :16R: ACCTINFO
      :97A: :SAFE//72xx0000
      :93B: :PEND//UNIT/N100,
      :16S: ACCTINFO
      :16S: USECU
      :16R: CADETL
      :98A: :RDTE//20151019
      :22F: :ADDB//ATXF
      :16S: CADETL
      :16R: CAOPTN
      :13A: :CAON//001
      :22F: :CAOP//CASH
      :17B: :DFLT//Y
      :16R: CASHMOVE
      :22H: :CRDB//DEBT
      :97A: :CASH//CUSTOMER DCA
      :19B: :ENTL//EUR0,1
      :19B: :GRSS//EUR0,1
      :19B: :MKTC//EUR0,1
      :98A: :PAYD//20151021
      :98A: :VALU//20151021
      :92F: :GRSS//EUR0,001
      :16S: CASHMOVE
      :16S: CAOPTN
      :16R: ADDINFO
      :70E: :ADTX//TRANSFORMATION OF REDEMPTION PRICE
           TR RELA0000001010
           T2S-ACTOR-REFE12345678901234
           REF-OWNER-BICDEUTDEFFDSO
           TRADE DAY20151015
           COUNTERPART71xx0000
           KADI-LFNR 00223
      :95Q: :PAYA//
INTERNATIONAL TESTBANK
NEW TOWN GATE
GB-LONDON EC2M XY1Z 1AA
:16S: ADDINFO
```

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E: :ADTX//TRANSFORMATION OF REDEMPTION PRICE
      TR RELA0000343294
      TR RELA T2SSA123456E3W8Z6RI
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY20220412
      COUNTERPART99990000
      ACTUAL SETTLEMENT DATE20220414
      KADI-LFNR 12345
      PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS
:16S:ADDINFO
```

OTC - MT564 REPE ATXF - (PCAL) TRANSACTION PRICE CLAIM

TAG	DATA
:16R:	GENL
:20C:	:CORP//2222015090792300
:20C:	:SEME//K5AJ185007CC312Q
:23G:	REPE
:22F:	:CAEV//EXWA
:22F:	:CAMV//MAND
:98C:	:PREP//20151019185007
:25D:	:PROC//COMP
:16R:	LINK
:20C:	:CORP//2222015090792300
:16S:	LINK
:16R:	LINK
:20C:	:PREV//NONREF
:16S:	LINK
:16S:	GENL
:16R:	USECU
:35B:	ISIN DE000AP8JVC6 I.BROK.F.P. KOCALL CBK
:16R:	ACCTINFO
:97A:	:SAFE//72xx0000
:93B:	:PEND//UNIT/N500,
:16S:	ACCTINFO
:16S:	USECU
:16R:	CADETL
:98A:	:RDTE//20151019
:22F:	:ADDB//ATXF
:16S:	CADETL
:16R:	CAOPTN
:13A:	:CAON//001
:22F:	:CAOP//CASH
:17B:	:DFLT//Y
:16R:	CASHMOVE
:22H:	:CRDB//CRED
:97A:	:CASH//CUSTOMER DCA
:19B:	:ENTL//EUR500,
:19B:	:GRSS//EUR500,
:98A:	:PAYD//20151020
:98A:	:VALU//20151020
:16S:	CASHMOVE
:16S:	CAOPTN
:16R:	ADDINFO
:70E:	:ADTX//TRANSFORMATION OF TRANSACTION PRICE TR RELA0000009008 T2S-ACTOR-REFE12345678901234 REF-OWNER-BICKUNDDEFFXXX TRADE DAY20151015 COUNTERPART71xx0000 KADI-LFNR 00223
:16S:	ADDINFO

6. Transformationen bei Reorganisationen in Stücke

6.1 Systematik

Bei Reorganisationen in Stücke handelt es sich um Events, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und eine neue eingebucht wird.

Die Transformation erfolgt durch das Löschen des offenen Geschäftes (matched) und eine Neueinstellung mit geänderter ISIN und/oder Nominale.

Basierend auf dem Freigabestatus der zugrunde liegenden Instruktion werden Transformationsbuchungen entweder gesperrt oder freigegeben eingestellt.

Sofern die zugrunde liegende Settlement-Instruktion gesperrt ist, muss die zur Transformation zugehörige PFoD-Instruktion freigegeben werden, damit die zugrunde liegende Settlement- Instruktion gelöscht werden kann.

Wird die Sperre der PFoD-Instruktion der Transformationsbuchung nicht freigegeben, können sowohl die Transformations- Instruktion als auch die zugrunde liegende Settlement-Instruktion nicht weiter verarbeitet werden.

Die Transformation der offenen Geschäfte (matched) erfolgt ab Bestandsstichtag und bis zu 20 Geschäftstage danach. Gemäß der Central Securities Depositories Regulation (CSDR) muss für Kapitalmaßnahmen in Stücken (Non-Income Distribution für FCSC ISINs) eine Bestätigung („payment authorisation“) durch die Zahlstelle oder den Issuer CSD erfolgen. Das heißt, die Erstellung der Wertpapierinstruktion einer Transformation und die nachgelagerte Abwicklung kann erst erfolgen, wenn die „payment authorisation“ erteilt wurde.

6.2 Relevante Events

Für die folgenden Events wird eine Kompensation auf Basis offener Geschäfte durchgeführt:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code
231	Tilgung in Wertpapieren	REDM
232	Aktienumtausch	CONV
232	Fusion	MRGR
232	Aktienzusammenlegung/Reverse Stock Split	SPLR
232	Kapitalherabsetzung	DECR
232	Reklassifizierung	CHAN
232	Gleichstellung	PARI
235	Redenomination	REDO

Für die Terminart 232 werden Transformationen nicht durchgeführt, wenn alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- alte ISIN = neue ISIN
- Währung des Umtauschverhältnisses Zähler = Währung Nenner
- m kleiner n bei Umtauschverhältnis m:n (z. B. 1:10).

Für Non-CCP-Börsengeschäfte werden Transformationen auch im Falle eines Umtausches aufgrund der Änderungen des Verwahrers von CBF zu CBL (Änderung der Verwahrart Collective Safe Custody (CSC) zu Non-Collective Safe Custody (NCSC)) generiert, wenn alte ISIN = neue ISIN und Umtauschverhältnis 1:1.

Bei einem Event (z. B. einer Fusion), bei dem die ISIN und der Nennwert geändert werden (Verhältnis ungleich n:n), wird sowohl die ISIN- als auch die Nennwertänderung durch Löschung und Neueinstellung des offenen Geschäfts (matched) nachvollzogen.

Events mit ISIN neu = AKV Titel

Bei TA232-Events mit Wechsel der ISIN von GS nach AKV werden nur offene Non-CCP-Börsengeschäfte, keine OTC-Geschäfte, gelöscht und neu eingestellt.

6.3 Relevante Geschäfte

Für die folgenden Transaktionen werden Transformationen in Stücke erzeugt:

Auftragsart	Beschreibung	Schlussstag	Transformationen in Stücke
01 P	Depotübertrag RS	Ja	Ja
01 W ^a	Ohne KZ-AA	Ja	Ja
01 W	OTC- Transaktion (Trade Type „0“)	Ja	Ja
01 W	Non-CCP-Börsengeschäfte (Trade Type „S“)	Ja	Ja
99	Storno/Nachbuchung	Ja	Ja
C7 SCS-Geschäfte		Ja	Ja

- a. Eine Unterscheidung nach Settlement Transaction Codes wird nicht vorgenommen. Alle von Kunden nutzbaren Codes (z. B. TRAD, CLAI usw.) werden berücksichtigt.

6.3.1 Interne Geschäfte

OTC-Geschäfte

Die hier aufgeführten Regeln gelten sowohl für DE Instrumente als auch für Nicht DE Instrumente.

Transformationen werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) mit den Unterauftragsarten P (Depotübertrag RS) und W (ohne KZ-AA) und CASCADE-Auftragsart 99 (Storno/Nachbuchung) für offene Geschäfte ab Bestandsstichtag und bis zu 20 Geschäftstage danach prozessiert.

Im Falle der Terminart 232 von einer Namensaktie in eine Namensaktie werden auch die Transaktionsarten AA01 E (Emissionseinführung) und B (Bestandsübertrag) transformiert.

Zusätzlich gelten die folgenden Bedingungen:

- Lieferung gegen Zahlung (DvP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten der Kontengruppe 01 mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).
- Lieferung frei von Zahlung (FoP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten der Kontengruppe 01 mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker)
- Lieferung mit Zahlung (DwP):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).
- Zahlung frei von Lieferung (PFOD):
Nur für Transaktionen mit Kundenkonten auf Soll- und Habenseite, also Konten mit den Kontoarten 001 (Kundenkonto) und 010 (Kundenkonto-Broker).

Ausgenommen sind:

- KADI-Instruktionen der AA01 für dasselbe Event (gleiche CORP-ID).
Instruktionen, bei denen beide Kontrahenten die Transaktion durch Setzen des Opt-Out Flags ausgeschlossen haben. Hier erfolgt nur die Löschung des zugrunde liegenden offenen Geschäftes (matched)

Non-CCP-Börsengeschäfte

Für alle ab Bestandsstichtag offenen Non-CCP-Börsengeschäfts-Instruktionen, bei denen sich die zugrunde liegende ISIN in Girosammelverwahrung befindet, werden Transformationen durchgeführt.

Für Non-CCP-Börsengeschäfte werden Transformationen auch im Falle eines Umtausches aufgrund der Änderungen des Verwahrers von CBF zu CBL (Änderung der Verwahrart Collective Safe Custody (CSC) zu Non-Collective Safe Custody (NCSC)) generiert und an Creation zur Abwicklung übergeben, wenn alte ISIN = neue ISIN und Umtauschverhältnis 1:1.

Die Transformation für berechnete Domestic OTC Instruktionen (Auftragsart 01 W, Trade Type „0“) oder Non-CCP-Börsengeschäfte (Auftragsart 01 W, Trade Type „S“) wird durchgeführt, wenn der angegebene Handelstag vor oder gleich dem Record Tag ist. Ist kein Handelstag in der Instruktion festgelegt und die Instruktion wurde über:

- die CASCADE Online Funktionalität (HOST / PC) erfasst, wird das Datum der Kontrolle als Handelstag verwendet.
- eine automatisierte Anbindungsvariante (SWIFT, MQ oder File Transfer (FT)) eingereicht, wird das Eingangsdatum der Instruktion als Handelstag verwendet.

Für Non-CCP-Börseninstruktionen (CSC/NCSC-T) wird im Allgemeinen das KADI-Transformationsverfahren verwendet.

Die Referenzierung für Reorganisationsevents ist an das von SET-GO definierte SEME-Konzept

(Sender's Message Reference) angelehnt¹.

Für die neu erstellte Instruktion (für girosammelfähige Wertpapiere(CSC/NCSC-T)) wird die eindeutige Referenz des zugrundeliegenden Non-CCP-Börsengeschäfts (SEME) kopiert; hierbei wird das zweite Zeichen der Referenz mit dem nächsten Zeichen besetzt, das dem ursprünglichen Zeichen im Alphabet folgt.

Beispiel:

Wertpapierart	Ursprungsinstruktion (underlying)	Stornoanfrage	Transformation (Neuinstruktion)	Regel für Liefer/-Erhaltinstruktion („Leg type“)
non-LMP	SA123456EKZBH24N	Generic ID 1CS-ID	SB123456EKZBH24N	Der Buchstabe wird für weitere Transformationen oder Umbuchungen in alphabetischer Reihenfolge fortgeführt.
LMP	SA123456EKZBH24N	Generic ID 1CS-ID	SB123456EKZBH24N	Der Buchstabe wird für weitere Transformationen oder Umbuchungen in alphabetischer Reihenfolge fortgeführt. „A“, „D“ und „R“ werden hierbei ausgelassen

Schwebende Transaktionen („matched instructions“) mit einem Handelstag, der größer dem Record Tag ist, werden von KADI nicht berücksichtigt. Das heißt, sie müssen durch den Kunden und dessen Kontrahenten storniert („bilateral cancellation“) werden.

Offene Eurex/CCP-Repogeschäfte (SFR)

Transformationen für Eurex/CCP-Geschäfte werden auf Basis der offenen Bruttogeschäfte durchgeführt; die Transformation (Löschung und Neueinstellung) erfolgt durch Eurex selbst.

Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte

C7 SCS-Instruktionen werden grundsätzlich mit „Opt-Out-Flag“ gesendet, die Verarbeitung erfolgt direkt durch die ECAG.

Grenzübergreifende Transaktionen

CBF führt auch bei grenzübergreifenden Transaktionen in DE Instrumenten die Claim-Abwicklung durch; bei Nicht DE Instrumenten hängt es von dem Service-Umfang des Heimat-CSD ab.

Transformationen in Stücke werden für die CASCADE-Auftragsarten 01 (Wertpapierübertrag) mit und 02 (Match Instruktion) für offene (matched) Geschäfte ab Bestandsstichtag bis 20 Geschäftstagen nach Bestandsstichtag prozessiert, insofern die Abwicklung über ein Lagerstellen- oder ein Omnibuskonto sowie ein zwischengeschaltetes Counterparty-CSD-Konto erfolgt.

6.4 Buchung

Offene Geschäfte (matched) werden ab Bestandsstichtag im Tagesendprozess verarbeitet. Die Buchung erfolgt in NTS am Zahlbarkeitstag. Für Events, deren Auszahlung erst nach Bestätigung durch die Zahlstelle oder den Issuer CSD erfolgt (Non-Income Distribution Events auf FCSC ISINs), werden Transformationen erst nach der „payment authorisation“ umgestellt.

Während der Transformationsperiode (20 Geschäftsstage ab Bestandsstichtag) erfolgt die Verarbeitung ebenfalls im Tagesendprozess. Die Buchung erfolgt somit immer im NTS.

Offene CASCADE-Aufträge (AA 01 und 02), die aufgrund der Plausibilitätsprüfung in CASCADE nicht

1. Weitere Informationen zum SETI-SEME Konzept finden Sie im [Connectivity Handbook Part 1](#), Kapitel 2.5.3.

modifiziert werden konnten, werden zur Löschung gekennzeichnet und anschließend in CASCADE gelöscht. Dies trifft nicht auf Corporate Action-Aufträge mit AA13 zu.

Eine Ausnahme wird für Spezial-Wertpapierüberträge zu Namensaktien (AA01 B und E, Bestandsübertrag und Emissionseinführung) gemacht, die ab Bestandsstichtag transformiert werden.

Xemac®-Überträge, die FoP-Überträge ohne Handelstag darstellen und insofern nicht transformiert werden, werden zur Löschung gekennzeichnet.

Kunden erhalten einen Report über die von CBF gelöschten Aufträge (CASCADE-Liste KV102003).

Hinweis: Diese Aufträge werden bei Stornierung oder Nachlauf des Events nicht berücksichtigt.

6.5 Storno/Nachlauf

Ein halbautomatisches Verfahren wird nur auf Storni angewandt.

Auswirkungen bei Storno

- Alle geänderten und offenen OTC-Geschäfte (matched) werden durch KADI rückgängig gemacht (Wechsel zu ISIN alt und Nennwert alt und ggf. Nominale). Die Re-Transformation erfolgt im NTS.
- Schon gebuchte Geschäfte werden von CBF manuell korrigiert.

Auswirkungen bei Nachlauf

- Es gibt kein automatisches Transformationsverfahren bei einem Nachlauf.

Kundenreporting

Bei einem Event-Storno erhält der Kunde einen Report über die rückabgewickelten Geschäfte durch folgende Medien:

- KADI-Liste (KD118)
- MT564 mit Status CANC

Über die KADI-Liste KD118 erhalten Kunden weiterhin Informationen zu offenen Geschäften, die für den Claimlauf am Bestandsstichtag relevant sind.

6.6 Prozessübersicht

Transformation in Stücke bei Terminart 232 (Fusion)

Basiswert DE0005447891; ISIN neu DE0002347653, Verhältnis: 2:1; Bestandstichtag: 26.09.

Offenes Wertpapiergeschäft A nach B DE0005447891, Nennwert 100

Transformation: ISIN DE0002347653, Nennwert 50

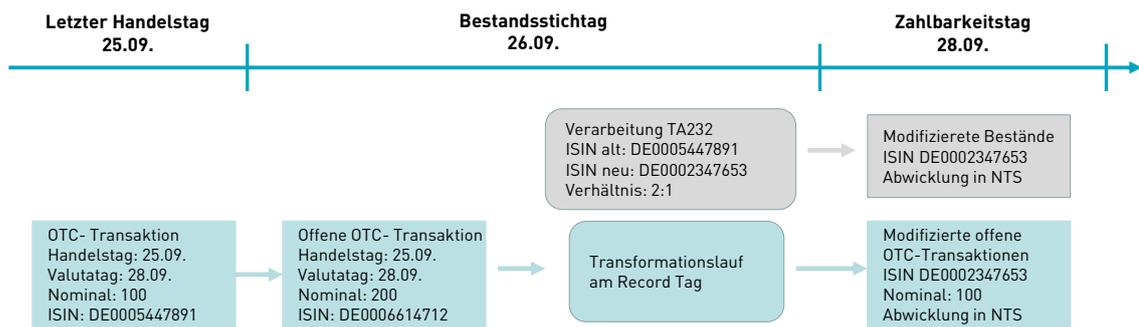


Abbildung 6.1 Transformation von offenen Geschäften bei Terminart 232 (Fusion)

6.7 Reporting

6.7.1 Online

Es gibt eine spezielle Reporting-Funktion in der KVDU-Transaktion für transformierte Non-CCP-Börsengeschäfte. Hier wird das dazugehörige Corporate Action-Event angezeigt.

6.7.2 KADI-Listen

Kompensationen auf Basis offener Geschäfte werden in dem Claimreport für Non-Income Events (KD118) angezeigt.

Listen-Layout: Originallauf

```
CLEARSTREAM BANKING AG
NEUE BOERSENSTRASSE 1
60487 FRANKFURT AM MAIN

BANK XYZ
ZUSATZ 1
ZUSATZ 2
ADRESSE
ADRESSE

FRANKFURT, XX.XX.XXXX
TELEFON +49-69-211-11177
FAX +49-69-211-13701

PROGRAMMNAME: KD118
SEITE: ZZ9

SECURITIES ACCOUNT: 9999 DUE TO 9999
MATURITY DATE : 29.08.07
THE CORPORATE ACTION <event type>
HAS BEEN EXECUTED. THERE HAS BEEN A COMPENSATION BY US FOR
FOLLOWING PENDING <trade type>
SECURITY TRANSACTION TRADE-DAY SELLER BUYER NOMINAL PSN
OLD: DE0005407100 9999/0804234 27.08.07 9999/0000 9999/0000 2.000,000
NEW: DE0005407100 9999/0810000 27.08.07 9999/0000 9999/0000 4.000,000

CLEARSTREAM BANKING AG
(EDP-PRINTOUT WITHOUT SIGNATURE)
```

Abbildung 6.2 KADI-Listen-Layout: Originallauf

6.7.3 SWIFT-Reporting

Das SWIFT-Reporting für Kompensationen von Non-Income Events auf Basis offener Geschäfte wird im Folgenden beschrieben:

- MT564 REPE werden ab Bestandsstichtag nach der Geschäftstransformation im NTS versendet.
- MT566 werden am Abwicklungstag (ca. 18:00 Uhr, 22:30 Uhr, 05:30 Uhr, 10:30 Uhr, 13:30 Uhr, 16:15 Uhr) des transformierten Geschäfts versendet.

Eine Beschreibung der aktuellen MT56X-Formate für Non-Income Transformationen finden Kunden im [CBF Connectivity Handbook](#) (MT564 REPE im Kapitel 2.2.26 und MT566 im Kapitel 2.2.28).

MT564 REPE am Bestandsstichtag -1 / -2

Am Bestandsstichtag - 1 Geschäftstag und Bestandsstichtag -2 Geschäftstage wird ein MT564 REPE über die Gesamtposition in einer Gattung und die Summe der Nominalen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe versendet.

Die Summen werden in den Feldern :93B::PEND und :93B::PENR in Sequenz B2 angezeigt:

:93B::PEND	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe: OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01 W, Trade Type „O“ oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA 01 W, Trade Type „S“) und C7 SCS-Geschäfte
:93B::PENR	Summe der Nominalen der offenen Verkäufe: OTC DvPs, DwPs und FoPs (AA01 W, Trade Type „O“ oder P, AA99), Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01 W, Trade Type „S“) und C7 SCS-Geschäfte

Es werden folgende Käufe und Verkäufe einbezogen:

- Offene CCP-Repogeschäfte (SFR) von Vortagen (Restanten)
- Offene CCP-Repogeschäfte (SFR) am Tagesende
- Offene (matched) OTC-Geschäfte AA01 W (Trade Type „O“) oder P am Tagesende
- Offene (matched) C7 SCS-Geschäfte am Tagesende
- Offene Geschäfte AA99 am Tagesende
- Offen Non-CCP-Börsengeschäfte (AA01 W, Trade Type „S“) am Tagesende

MT564 REPE am Bestandsstichtag

Ein MT564 REPE wird am Bestandsstichtag je Transaktion für offene OTC- und Non-CCP-Börsengeschäfte versendet, die die Kompensationsanforderungen erfüllen.

Um den MT564 REPE hinsichtlich der zugrunde liegenden Transaktion unterscheiden zu können, wird im Feld :22F::ADDB in Sequenz D folgender Wert angezeigt:

ATXF	Transformation am Bestandsstichtag
CNTR	Ausschließliche Löschung des zugrunde liegenden Geschäfts am Bestandsstichtag

Das Feld PAYD in Sequenz CA Options wird mit UKWN (unbekannt) befüllt, weil das Buchungsdatum zum Zeitpunkt des Versands noch nicht bestimmt ist.

Die Referenzierung auf das zugrunde liegende Geschäft befindet sich im Feld :70E:.

Für Reorganisationen in Stücken, die dem Prozess der „payment authorisation“ unterliegen, enthält der MT564 REPE am Bestandsstichtag einen URF-Hinweis („PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS“) sowie leere Referenzen zum transformierten Auftrag. Nach erfolgter „payment authorisation“ zum Event wird mit dem nächsten untertägigen Transformationslauf erneut der MT564 REPE versendet, diesmal ohne URF-Hinweis und mit befüllten Referenzfeldern zum transformierten OTC- bzw. Non-CCP-Börsengeschäft.

Anzeige der Geschäftsdetails (OTC/SE) in MT56x für modifizierte Geschäfte

Plattform	Nachrichtentyp	Sequenz	Zugrunde liegendes OTC-Geschäft	Löschung des ursprünglichen Geschäfts
Nachrichtentypen - Settlement				
T2S	sese.023	<SciesSttlmTxInstr> <TradDtIs> <SttlmTpAndAddtlParams> <SttlmParams>	<TxId>CUST153004AFA95 <TradId>KT79070100601280 <CmonId>123CUST	<TxId>C68V175108D4B1F <TradId>KT79070100601280 <CmonId>123CUST <SttlmTxCon>TRAN
T2S	sese.024 sese.025	<TxId> <TxIdDtIs>	<AcctOwnrTxId>CUST153004AFA95 <TradId>KT79070100601280 <CmonId>123CUST	<AcctSvcrTxId>C68V175108D4B1F <TradId>KT79070100601280 <CmonId>123CUST
ISO 15022	MT54x	LINK	:20C::SEME//CUST153004AFA95 :20C::TRRF//KT79070100601280 :20C::COMM//123CUST	:20C::TRRF//KT79070100601280 :13B::LINK/DAKV/DAKVDEFFXXX :20C::PCTI//C68V175108D4B1F :20C::COMM//123CUST
CASCADE	Online	KVAI and KVDU	Auftrn: 60128 Auftrags-Referenz: CUST153004AFA95 Referenz-Nr: 123CUST	Auftrn: 60128 Auftrags-Referenz: CUST153004AFA95 Referenz-Nr: 123CUST
Nachrichtentypen - Custody				
ISO 15022	MT564 :22F: :ADDB//ATXF	LINK:13A: LINK:20C: ADDINFO:70E:	:LINK//542 :RELA//CUST153004AFA95 :ADTX//TRANSFORMATION OF OTC TRADE TRADE REF T2SC68V175108D4B1F REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX TR RELA0000060128 TR RELA T2SCUST153004AFA95 REF-OWNER-BICCUSTOMERXXX OWN REF123CUST TRADE DAY20160829 COUNTERPART99990000 KADI-LFNR 00305	→ AUFTRAGSNR des zugrunde liegenden Geschäfts → T2S-ACT-REF des zugrunde liegenden Geschäfts inklusive des zugehörigen BIC → AUFTRNR des zugrunde liegenden Geschäfts → AUFTRAGS-REFERENZ und T2S-ACT-REF des zugrunde liegenden Geschäfts inklusive des zugehörigen BIC → Handelstag des zugrunde liegenden Geschäfts → Kontrahent (Käufer oder Verkäufer) → Nummer des KADI-Laufs, der die Abrechnung enthält

MT536/537

Die Corporate Action-Referenz (TA+PID) und der Corporate Action-Event-Indikator (CAEV) werden wie folgt in MT536/MT537 angezeigt:

Modifiziertes Non-CCP-Börsengeschäft (AA01 W, Trade Type „S“):

SETT	MT536/537 22F TRAN/
SETR	MT536/537 22F SETR oder CAEV
X	MT536/537 20C CORP/“CA ID”

Modifiziertes OTC-Geschäft (AA01, 02):

SETT	MT536/537 22F TRAN/
SETR	MT536/537 22F SETR oder CAEV
X	MT536/537 20C CORP/“CA ID”

OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte - MT564 REPE ATXF (CHAN)

TAG DATA
:16R:GENL
:20C::CORP//2322016072100000
:20C::SEME//K68V17553688AC0Q
:23G:REPE
:22F::CAEV//CHAN
:22F::CAMV//MAND
:98C::PREP//20160831175536
:25D::PROC//COMP
:16R:LINK
:20C::CORP//2322016072100000
:16S:LINK
:16R:LINK
:20C::PREV//NONREF
:16S:LINK
:16S:GENL
:16R:USECU
:35B:ISIN DE000A0D9PT0
MTU AERO ENGINES NA O.N.
:16R:ACCTINFO
:97A::SAFE//XXXX0000
:93B::PENR//UNIT/20,
:16S:ACCTINFO
:16S:USECU
:16R:CADETL
:98A::RDTE//20160831
:22F::ADDB//ATXF
:16S:CADETL
:16R:CAOPTN
:13A::CAON//001
:22F::CAOP//SECU
:17B::DFLT//Y
:16R:SECMOVE
:22H::CRDB//CRED
:35B:ISIN DE0005759807
INIT INNOVATION O.N.
:36B::ENTL//UNIT/80,
:92D::NEWO//4,/1,
:98A::PAYD//20160901
:16S:SECMOVE
:16S:CAOPTN
:16R:ADDINFO
:70E::ADTX//TRANSFORMATION OF OTC TRADE
TRADE-REF T2SC68V175106E0A95
REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
TR RELA0000060146
TR RELA T2SC68T155510E1C35
REF-OWNER-BICDAKVDEFFOPS
TRADE DAY20160829
COUNTERPARTXXXX0000
KADI-LFNR 00305
:16S:ADDINFO

Für Non-CCP-Börsengeschäfte ist die Nachricht die gleiche, mit Ausnahme des Feldes 70 E, das die folgenden Informationen enthält:

```
:16R:ADDINFO
:70E::ADTX//TRANSFORMATION OF OTC TRADE
      TRADE REF0000250613
      TR RELA T2SSB123456E3VL3V1X
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TR RELA0000250613
      TR RELA T2SSA123456E3VL3V1X
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFLIO
      TRADE DAY20220408
      COUNTERPART99990000
      KADI-LFNR 12345
:16S:ADDINFO
```

C7 SCS - MT564 REPE ATXF (MRGR)

```
:16R: GENL
:20C: :CORP//2322021071900000
:20C: :SEME//K17L1709200A8EEE
:20C: :COAF//DE123456789U002
:23G: REPE
:22F: :CAEV//MRGR
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20210721170920
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//2322021071900000
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//2107192014548514
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0005772206
      FIELMANN AG O.N.
:16R: ACCTINFO
:97A: :SAFE//85010000
:93B: :PENR//UNIT/300,
:16S: ACCTINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :RDTE//20210721
:17B: :SRDC//Y
:22F: :ADDB//ATXF
:16S: CADETL
:16R: CAOPTN
:13A: :CAON//001
:22F: :CAOP//SECU
:17B: :DFLT//Y
:16R: SECMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:35B: ISIN DE0005545503
      DRILLISCH AG O.N.
:36B: :ENTL//UNIT/75,
:92D: :NEWO//1,/4,
:98A: :PAYD//20210722
:16S: SECMOVE
:16S: CAOPTN
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//TRANSFORMATION OF C7 SCS TRADE
      TRADE REF0000008816
      TRADE-REF T2SC17L170747 7528
      REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
      TR RELA0000008816
      TR RELA T2SSCS1907R00016421
      REF-OWNER-BICEUXCDEFFCCP
      OWN REF1907X00016421
      TRADE DAY20210719
      COUNTERPART71210000
:70E: :ADTX//KADI-LFNR 01264
:16S: ADDINFO
```

7. Steuern

7.1 Systematik

CBF berücksichtigt bei der Abwicklung von Corporate Action Events die marktbezogenen steuerrechtlichen Besonderheiten sowie den marktbezogenen CBF Steuer Agent-Status. Bezogen auf Market Claims gibt es derzeit vier Grundregeln für folgende Märkte:

- Deutschland
- Frankreich
- USA
- Andere Länder

Transformationen werden ohne Berücksichtigung von Steuern abgewickelt, da die zugrunde liegenden Events in der Regel steuerfrei sind.

7.2 Deutschland

Durch den Beschluss des Bundesrates vom 27. Mai 2011, dem Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffenden bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW-IV-Umsetzungsgesetz – OGAW-IV-UmsG) zuzustimmen, traten zum 1. Januar 2012 weitreichende Änderungen bzgl. des Steuerabzugsverfahrens in Kraft.

In diesem Sinne nimmt CBF als letzte inländische auszahlende Stelle den Steuerabzug im Falle von Ausschüttungen bei Dividenden, Genussrechte sowie Wandelanleihen vor. Für Fondsausschüttungen wird von CBF ab 1. Januar 2018 nur noch ein Steuerabzug vorgenommen, wenn es sich nicht um einen Fonds im Sinne von § 1 Investmentsteuergesetz (InvStG) handelt. Bei thesaurierenden Fonds verteilt CBF die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) zur Verfügung gestellte Steuerliquidität (seit dem 1. Januar 2018 nur noch für vergangene Geschäftsjahre) an ihre inländischen Kunden bzw. führt bei Zahlung an einen ausländischen Kunden die Steuer ab. Dies betrifft sowohl die Ertragsausschüttung auf Bestände sowie Market und ab 1. Januar 2017 Reverse Claims.

7.2.1 Kundenidentifizierung

Als letzte inländisch auszahlende Stelle ist die CBF verpflichtet den Steuereinbehalt bei Zahlungen in das Ausland durchzuführen. CBF identifiziert hier relevante Zahlungen an Kunden aufgrund der Außenwirtschaftsverordnungs (AWV)-Verschlüsselung des Depotkontos des Kunden.

Kunden mit AWW-Land = 004 (Deutschland) erhalten die Dividendenzahlung in voller Höhe (brutto).

Für Kunden mit AWW-Land <> 04 (Ausland) wird der Steuerabzug durch CBF vorgenommen. Diese Kunden erhalten die Bruttoausschüttung abzüglich einbehaltener Kapitalertragssteuer (KESt) und Solidaritätszuschlag (SolZ) in einer Summe.

7.2.2 Relevante Corporate Action Events

Die KADI Event Typen, welche bei der Durchführung von Market und Reverse Claims der spezifischen deutschen Steuerbehandlung unterliegen, sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code
110	Zinsen	INTR
120	Dividenden	DVCA
121	Ausschüttung Fonds	DVCA
126	Ausschüttung Genussrechte	INTR
127	Steuerliquidität für thesaurierende Fonds	ACCU

Für Ausschüttungen von Fonds (TA121) wird seit 1. Januar 2018 von CBF keine Steuer mehr einbehalten, sofern es sich um einen Fonds im Sinne von § 1 InvStG handelt. Die Ausschüttung von Steuerliquidität (TA127) ist seit dem 1. Januar 2018 nur noch für vergangene Geschäftsjahre (vor 2018) erforderlich.

7.2.3 Überblick Steuerprozess

Die Zahlstelle wird immer mit dem Bruttobetrag belastet, d. h. der CBF Gesamtbestand aller Kunden wird mit dem Bruttodividendenbetrag (ED008A) multipliziert und die Zahlstelle mit dieser Summe belastet. Die Gutschrift erfolgt zu Gunsten CBF.

CBF verarbeitet die Ausschüttung auf den Kundenbestand aufgrund der AWW-Verschlüsselung des Depotkontos des Kunden. Bei Zahlungen ins Ausland wird der Steuerabzug von CBF vorgenommen.

Generell gilt, dass der Verkäufer immer mit dem Bruttobetrag belastet wird. Der Käufer wird abhängig vom AWW-Land entweder brutto (AWV-Land = 004) oder netto (AWV-Land <> 004) gutgeschrieben.

Bei Zahlungen aus Market Claims ist der AWW-Meldestatus des Depotkontos relevant, über das das berechnete Geschäft abgewickelt wird.

Folgende Geschäftsarten werden hierbei von CBF berechnet:

- OTC (DvP, DwP und FoP)
- Non-CCP-Börsengeschäfte
- Equity CCP Geschäfte
- C7 SCS Geschäfte
- Xemac Collateral Geschäfte

Diese Verarbeitung hat zur Folge, dass ein AWW-Ausländer auf seinen Bestand eine Nettogutschrift von CBF erhält und aufgrund eines späteren Market Claims des Verkaufes dieses Bestandes brutto von CBF belastet wird.

Aus diesem Grund wird ein Steuerkorrekturprozess aufgesetzt, der zu einer Steuergutschrift für den AWW-Ausländer führt, außer im Falle eines Negativ-Saldos.

Mit der täglichen Steuerkorrektur wird der valutarische Bestand plus Market Claims aus Käufen gegen Market Claims aus Verkäufen verrechnet, um die tatsächliche Steuerschuld zu berechnen und gegebenenfalls zu viel gezahlte Steuer zu erstatten.

Diese Steuerkorrektur wird beginnend mit dem Stichtag der Ausschüttung, täglich über die gesamte Laufzeit der Market Claim Frist (20 Geschäftstage) berechnet.

CBF-Kunden können für qualifizierte Investmentfonds (nachgewiesen durch ein vorliegendes, durch die zuständige deutsche Steuerbehörde (BSFA oder BZSt) ausgestelltes Statuszertifikat) einen Antrag auf Rückerstattung innerhalb eines Zeitraums von 18 Monaten nach dem Zahlungsdatum stellen. Die Möglichkeit der Rückerstattung durch den Entrichtungspflichtigen (hier CBF) wurde mit dem AbzStEntModG und den damit verbundenen Änderungen des InvStG auf in Deutschland unbeschränkt

körperschaftsteuerpflichtige Investmentfonds, das sind üblicherweise Investmentfonds mit Sitz in Deutschland, eingeschränkt. Diese können auf Antrag weiterhin von einer Erstattung durch CBF innerhalb von 18 Monaten nach Zufluss des Kapitalertrags profitieren. Beschränkt körperschaftsteuerpflichtige Investmentfonds können ab dem 1. Januar 2023 nur noch mit reduziertem Steuersatz abgerechnet werden, wenn der CBF die Statusbescheinigung bei Zufluss des Kapitalertrags vorliegt und Bestände berechtigter Investmentfonds auf einem Konto mit ständiger Weisung segregiert werden. Details zu benötigten Unterlagen und Einreichungsfristen sind dem [Market Taxation Guide - Germany](#) zu entnehmen.

Auf Anforderung ausländischer Kunden der CBF stellt die CBF nach Ablauf der Market Claim Periode Bescheinigungen über die einbehaltenen und abgeführten Steuern aus, dabei wird das aktuell verfügbare Steuerkontingent des Kunden der CBF (auf Stammkonto-Ebene) berücksichtigt.

7.2.4 Besteuerung von Market Claims

Nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die Besteuerung von Market Claims abhängig von der jeweiligen Transaktionsart.

Geschäft	Market Claim			Beschreibung
	Verkauf	Kauf		
		AWV = 004	AWV <> 004	
OTC	Brutto	Brutto	Brutto +Steuerbelastung	Market Claim für gebuchtes Geschäft innerhalb der 20-tägigen Claim Period
CCP	Brutto	Brutto	Brutto +Steuerbelastung	Market Claim für offenes Geschäft am Bestandsstichtag abends
C7 SCS	Brutto	Brutto	Brutto +Steuerbelastung	Market Claim für offenes Geschäft am Bestandsstichtag abends und für gebuchtes Geschäft innerhalb der 20-tägigen Claim Period
Xemac	Brutto	Brutto	Brutto +Steuerbelastung	Market Claim auf Xemac Allokation am Bestandsstichtag abends

7.2.5 Steuerkorrektur Prozess

Mit der Einführung einer täglichen Steuerkorrektur wird der valutarische Bestand plus Market Claims aus Käufen gegen Market Claims aus Verkäufen einmal täglich verrechnet, um die tatsächliche Steuerschuld zu berechnen und gegebenenfalls zu viel gezahlte Steuer zu erstatten. Steuergutschriften für Verkäufe werden nur für den nicht steuerreduzierten Bestand, also nur für den Bestand, für den ein Einbehalt zum Standardsatz von 25 % KESt zuzüglich SolZ erfolgte, gebucht.

Diese Steuerkorrektur wird beginnend mit dem Stichtag der Ausschüttung, täglich über die gesamte Laufzeit der Market Claim Frist (20 Geschäftstage) berechnet.

Berechnung

Anbei ein Beispiel für eine Kontrollrechnung zur Steuerkorrektur:

Art	Tag	Nominale	Netto	KESSt Konto	Solz Konto	KESSt soll	Solz soll	KESSt Tax Credit	Solz Tax Credit	KESSt neu	Solz neu
Bestand	Stichtag	100,00	73,67	25,00	1.37						
Saldo	Stichtag	100,00	n.a.	25,00	1.37	25,00	1,37	0,00	0,00	25,00	25,00
Verkauf	Ex-Tag	-100,00	100,00	0,00	0						
Verkauf	Ex-Tag	-200,00	200,00	0,00	0						
Verkauf	Ex-Tag	-300,00	300,00	0,00	0						
Kauf	Ex-Tag	100,00	73,63	25,00	1.37						
Kauf	Ex-Tag	200,00	147,25	50,00	2.75						
Kauf	Ex-Tag	400,00	294,50	100,00	5.5						
Saldo	Ex-Tag	200,00	n.a.	200,00	10.99	50,00	2,75	150,00	8,24	50,00	2,75
Verkauf	Ex +1	-200,00	200,00	0,00	0						
Verkauf	Ex +1	-100,00	100,00	0,00	0						
Kauf	Ex +1	100,00	73,63	25,00	1.37						
Saldo	Ex +1	0,00	n.a.	75,00	4.12	0,00	0,00	75,00	4,12	0,00	0,00
Verkauf	Ex +2	-90,00	-90,00	0.00	0						
Kauf	Ex +2	40,00	29,45	10,00	0.55						
Saldo	Ex +2	-50.00	n.a.	10,00	0.55	0,00	0,00	10,00	0,55	0,00	0,00

Die Saldo-Zeile stellt die neue tägliche Kontrollrechnung dar. Die Spalte Tax Credit zeigt die zu buchende Steuergutschrift.

Kontrollrechnung am Bestandsstichtag + 1

Aufsummierung der Nominalen

Bestand Tagesende = 200 Nominale

Steuerpflichtiger Bestand = 200 Nominale

Berechnung der Bemessungsgrundlage auf Nominale

Steuerpflichtiger Bestand * Dividendenbetrag = Bemessungsgrundlage

200 Nominale * 1 EUR = 200 EUR

Ermittlung des Steuersollbetrages

Bemessungsgrundlage / 100 * 25 = KESSt-Betrag

200 EUR / 100 * 25 = 50 EUR

KESSt-Betrag / 100 * 5,5 = SolZ-Betrag

200 EUR / 100 * 5,5 = 2,75 EUR

Ermittlung der Steuergutschrift

Der Ist-Steuerbetrag ist die Summe der Steuerbeträge die für die Einzelnen Transaktionen erhoben wurden:

Ist-KEST-Betrag	- Soll-KEST-Betrag	= KEST-Steuergutschrift
200 EUR	- 50 EUR	= 150 EUR
Ist-SolZ-Betrag	- Soll-SolZ-Betrag	= SolZ-Steuergutschrift
10,99 EUR	- 2,75 EUR	= 8,24 EUR

Höhe der Steuergutschrift

KEST-Steuergutschrift	+ SolZ-Steuergutschrift	= Steuergutschrift
150 EUR	+ 8,24 EUR	= 158,24 EUR

Die Folgetage werden analog berechnet. Auf eine Darstellung wird deshalb verzichtet.

Rückerstattungsprozess

Die Buchungen zur Steuerreduzierung werden im NTS Buchungszyklus erstellt und mit einem Cash Processing Cycle auf den DCA-Konten über T2S abhängig vom Zeitpunkt der Antragstellung durchgeführt:

- bei bis zum Stichtag / Record Tag eingereichten Anträgen am Zahlbarkeitstag des Events
- bei nachträglich eingereichten Anträgen:
 - für im Monat des Zahlbarkeitstages des Events oder bis zum siebten Tag des nächsten Monats eingereichte und verarbeitete Anträge am jeweils nächsten Geschäftstag (nach der Verarbeitung).
 - für später eingereichte Anträge erst nach der Zahlung des Finanzamts ab dem achten Tag des Folgemonats.

Weil Beträge aus Steuererstattungsanträgen, die bis zum siebten Tag des auf die Zahlung folgenden Monats eingereicht werden, mit den einbehaltenden Steuern des aktuellen Meldemonats verrechnet werden können, erfolgen die Buchungen der Steuererstattungen unmittelbar.

Steuererstattungsanträge, die nach dem siebten Tag des Folgemonats eingereicht wurden, können nicht mehr verrechnet werden, sondern werden bis zur Rückerstattung durch die Finanzbehörden gesperrt (auf „on hold“ gesetzt). Das passiert, indem die CBF Applikation für die Bearbeitung von Steuern die Instruktion für eine weitere Verarbeitung im Settlement System blockiert. Gleichzeitig wird eine Meldung an die Steuerbehörde zwecks Rückerstattung veranlasst.

CBF überwacht die Geldbewegungen und nach Erhalt des Zahlungseingangs für einen Steuerrückerstattungsantrag wird die „on hold“ gesetzte Instruktion zur Auszahlung freigegeben.

7.2.6 Steuerreduzierungen für Investmentfonds

Für Dividenden und dividendenähnliche Erträge aus Beteiligungen an deutschen Aktien, Genussscheinen und Wandelanleihen, die von einem Fonds für seine Kunden über ein ausländisches Konto verwahrt werden, kann CBF zum reduzierten Steuersatz der Kapitalertragsteuer (14,218 % KEST plus 5,5 % SolZ) abrechnen, sofern der gültige Nachweis (Statusbescheinigung des Fonds) zur Klassifizierung des Fonds gemäß Investmentsteuergesetzgebung als Fonds im Sinne von § 1 InvStG vorliegt.

Die Steuerreduzierung wird zum Zahlbarkeitstag des Events vorgenommen werden. Hierzu müssen die Bestände berechtigter Investmentfonds auf einem Konto mit ständiger Weisung segregiert werden (siehe Formular „Auftrag zur Abrechnung von Erträgen mit dem ermäßigten Kapitalertragsteuersatz i.S.d. § 7 Abs. 1 InvStG“).

Wenn ein unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtiger Investmentfonds innerhalb von 18 Monaten nach Zufluss eines Kapitalertrags die zur Steuerreduzierung nötigen Nachweise vorlegt, so wird die CBF dem Investmentfonds die Kapitalertragsteuer erstatten. Details zu benötigten Unterlagen und Einreichungsfristen sind dem [Market Taxation Guide - Germany](#) zu entnehmen.

Buchung der Steuererstattung

Vor Buchung der Steuererstattung für unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Investmentfonds wird die angegebene Nominale gegen den berechtigten Bestand am Stichtag bzw. Record Tag geprüft. Abgerechnete Market und Reverse Claims werden bei der Prüfung berücksichtigt.

Die Buchung erfolgt so, dass für jeden Antrag zur Steuererstattung für die angegebene Nominale eine Stornobuchung über den Dividendenbetrag unter Abzug von KEST und SolZ zum Standardsteuersatz von 25 % plus SolZ erfolgt und eine neue Buchung des Dividendenbetrags unter Zugrundelegung des reduzierten Steuersatzes von 14,218 % plus SolZ vorgenommen wird. So würde z. B. für einen Antrag auf Steuerreduzierung für einen Fonds über eine Nominale von 100 folgende Buchungen erstellt werden:

Nominale	Bruttobetrag	Betrag KEST	Betrag SolZ	Nettobetrag	Art der Buchung	Wirtschaftlich Berechtigter
100	100,00	25,00	1,37	73,62	Belastung	Fonds
100	100,00	14,22	0,78	85,00	Gutschrift	Fonds

Die Buchungen zur Steuererstattung werden im NTS Buchungszyklus erstellt und auf den DCA-Konten über T2S am jeweils nächsten Geschäftstag (nach der Verarbeitung durchgeführt).

7.3 Reporting

7.3.1 Online

Über die Funktion KVGI:SG können gebuchte Steuergutschriften und Buchungen zur Steuerreduzierung für Fondsbestände online in CASCADE abgefragt werden. Sie werden unter folgenden Verarbeitungsarten angezeigt:

- G - Steuergutschrift
- B - Steuerreduzierung für einen Fonds vor dem Zahlungstag („Steuerbefreiung“)
- E - Steuerreduzierung für einen Fonds nach dem Zahlungstag („Steuererstattung“)

Übersicht

```
TRAN: KVGI FC: SG SB: 9999#1#21.06.2016#EUR###  
  
  C l e a r s t r e a m  B a n k i n g   F r a n k f u r t  
  
DISPOSITION UND ABRECHNUNGSANZEIGE KADI   H A U P T A U S W A H L  
  
KAPITALDIENSTE                               KAPITALVERÄNDERUNGEN  
  
  KE ERTRÄGE/RÜCKZAHLUNGEN                   OBLIGATORISCH  
  PR PROVISIONEN                             EI EINRICHTEN  
  KO KOMPENSATIONEN                          AU AUSBUCHEN  
  KG KOMPENSATIONEN JE GESCHÄFTSART          UM UMTAUSCH  
  UE ÜBERSICHT KAPITALDIENSTE               SO SONSTIGE  
  TRANSFORMATIONEN UND STEUERGUTSCHRIFT     AK ALLE OBLIG. KAPITALVERÄND.  
  AB AUSMACHENDER BETRAG                    FREIWILLIG  
  SG STEUERGUTSCHRIFT                       GE ANGEBOTE  
  
BANK:      9999 ABRECHNUNG/VALUTA: 1 21.06.2016 WÄHRUNG:  EUR  
ZUSÄTZLICH: TERMINART (BEI KE/PR/KO): ... AB WKN:  . . . . .  
  
-- ID-KZ: 7999999999 -- PW:      ----- B79073R0 -- 21/06/16 -- 10:58:37  
--  
KV0008I Verarbeitung abgeschlossen, bitte neue Daten eingeben  
PF1:Hilfe PF3:Rücksprung PF4:Abbruch
```


**Anzeige der schwebenden Steuerrückerstattungsanträge
(in der Maske KVGI:SG mit Valuta-Wert U und folgender Geschäftstag)**

Mit dem Wert „U“ für „Upon Receipt of Funds“ im Feld „Valuta“ werden die Details der schwebenden Steuerrückerstattungsanträge angezeigt. Das Valutadatum muss mit dem nächsten Geschäftstag eingegeben werden.

```
TRAN: KVGI FC: SG SB: 1234#U#24.01.2020#EUR###

  C l e a r s t r e a m   B a n k i n g   F r a n k f u r t

DISPOSITION UND ABRECHNUNGSANZEIGE KADI   H A U P T A U S W A H L

KAPITALDIENSTE                             KAPITALVERÄNDERUNGEN

  KE ERTRÄGE/RÜCKZAHLUNGEN                 OBLIGATORISCH
  PR PROVISIONEN                           EI EINRICHTEN
  KO KOMPENSATIONEN                         AU AUSBUCHEN
  KG KOMPENSATIONEN JE GESCHÄFTSART         UM UMTAUSCH
  UE ÜBERSICHT KAPITALDIENSTE              SO SONSTIGE
TRANSFORMATIONEN UND STEUERGUTSCHRIFT      AK ALLE OBLIG. KAPITALVERÄND.
  AB AUSMACHENDER BETRAG                   FREIWILLIG
  SG STEUERGUTSCHRIFT                       GE ANGEBOTE

BANK:      1234  ABRECHNUNG/VALUTA: U 24.01.2020  WÄHRUNG:  EUR
ZUSÄTZLICH: TERMINART (BEI KE/PR/KO): ...  AB WKN:  . . . . .

-- ID-KZ: 7907123444 -- PW:      ----- B79075JA -- 23/01/20 -- 10:00:00
--

PF1:Hilfe  PF3:Rücksprung  PF4:Abbruch
```

Die Folgemaske zeigt die schwebenden Steuerrückerstattungsaufträge kumuliert nach ISIN, getrennt nach Gutschrift und Belastung – falls erforderlich:

```

TRAN: KVGI FC: SG SB: 1234#U#24.01.2020#EUR###
BANK :      1234 MUSTERBANK ASSEST SERVICES                SEITE :    1
STEUER                                ABRECHNUNG/VALUTA : DD1 / 09.08.2019
WKN          GUTSCHRIFT IN EUR    BELASTUNG IN EUR    SALDO IN EUR
VA
_ DE0007236101          244,81                          244,81
E

-- ID-KZ: 7907123444 -- PW:          ----- B79075JA -- 23/01/20 -- 10:00:00
--
KV0024I Keine weiteren Daten vorhanden
PF3:Rücksprung  PF4:Abbruch
    
```

7.3.2 KADI Listen

Steuergutschriften werden auf einem separaten Kundenanschreiben veröffentlicht.

Auf dem Kundenanschreiben werden verschiedene Verarbeitungsarten (VA) mit Kürzel gekennzeichnet. Diese VA spiegeln die Geschäftsarten wider, die Grundlage für die Berechnung Steuergutschrift darstellen.

VA	Bedeutung
B	Non-CCP-Börsengeschäft
C	OTC Geschäft
E	Börsengeschäft CCP Derivativ Markt
P	Börsengeschäft CCP Cash Markt
X	Xemac Allokation
K	Kontenumstellung CEDAR

Zu jeder Verarbeitungsart werden auf dem Kundenbeleg zwei Zeilen angedruckt. In der ersten Zeile wird die Summe aller Verkäufe ausgewiesen, in der zweiten Zeile wird die Summe aller Käufe.

Buchungen zur Steuerreduzierung für Fonds werden im Sammelbeleg für Erträge und Provisionen KD110 separat ausgewiesen.

CLEARSTREAM BANKING AG
MERGENTHALERALLEE 61
65760 ESCHBORN

MUSTERBANK

BEISPIELSTRASSE 1

D 12345 MUSTERSTADT

ESCHBORN, 15.06.2016

TELEFON +49-69-211-11177

FAX +49-69-211-611177

PROGRAMMNAME: KD184

KONTO-NR : 9999

STEUERGUTSCHRIFT AUS AUSSCHUETTUNG FONDS

AUF NACHFOLGENDE ABRECHNUNG KADI-LAUF-NR. 12345 ERFOLGTE EINE STEUERGUTSCHRIFT

CBF-STICHTAG : 14.06.2016

EX-TAG : 15.06.2016

WKN : DE1111111111 TESTFOND

KEST-SATZ 25,00000

SOLZ-SATZ 5,500000

BESTAND/VORTRAG PER 14.06.2016

NOMINALE	KEST EUR	SOLZ EUR	SUMME EUR
483.423,000	1.335,69	73,46	1.409,15

KOMPENSATIONEN VOM 14.06.2016 BIS 15.06.2016

VA	NOMINALE	KEST EUR	SOLZ EUR	SUMME EUR
B	0,000	0,00	0,00	0,00
B	0,000	0,00	0,00	0,00
C	400,000-	0,00	0,00	0,00
C	0,000	0,00	0,00	0,00
E	0,000	0,00	0,00	0,00
E	0,000	0,00	0,00	0,00
P	0,000	0,00	0,00	0,00
P	0,000	0,00	0,00	0,00
X	0,000	0,00	0,00	0,00
X	0,000	0,00	0,00	0,00
K	0,000	0,00	0,00	0,00
K	0,000	0,00	0,00	0,00

DARAUS EINBEHALTENE STEUER

NOMINALE	KEST EUR	SOLZ EUR	SUMME EUR
483.023,000	1.335,69	73,46	1.409,15

TATSAECHLICH FAELLIGE STEUER

NOMINALE	KEST EUR	SOLZ EUR	SUMME EUR
483.023,000	1.334,58	73,40	1.407,98

STEUERGUTSCHRIFT

KEST EUR	SOLZ EUR	SUMME EUR
1,11	0,06	1,17

VERRECHNEN WIR AM 16.06.2016 IN DD1

Handbuch Kompensation

Im Sammelbeleg für Erträge und Provisionen KD110 werden noch ausstehende Steuerrückerstattungsaufträge, die einen Zahlungseingang des Finanzamtes erfordern, mit „VERRECHNUNG ERFOLGT NACH BEREITSTELLUNG“ angezeigt:

```
PROGRAMMNAME: KD110

DEPOTKONTO-NUMMER:      1234/000

SAMMELBELEG FUER ERTRAEGNISSE UND PROVISIONEN

KV-STICHTAG           : 20.01.2020           KADI-LAUF-NR : 76884
FAELLIGKEITSTAG      : 21.01.2020
TAG DER GELD-VERRECHNUNG: 24.01.2020 DD1

WIR HABEN FUER SIE FAELIGE ERTRAEGE GEMAESS NACHSTEHENDER
EINZELPOSTEN WIE FOLGT GEBUCHT:

DIVIDENDEN
WP-KENN-              NOMINALE              DIVIDENDE              BETRAG
NUMMER
EUR
BID
ST.ERSTATTUNG NR     FOND-ORD-NR              NETTO      EUR

DE0007236101         580,000-                 3,7 EUR/ST NETTO
2018038113800
1.580,00-
TX-RFD002745         6001000012007007        ST.PF.BETR :           3,70
                                                                KEST-SATZ %:           25,00
                                                                SOL.-SATZ %:           5,50

DE0007236101         580,000                  3,7 EUR/ST NETTO
2018038113800
1.824,10
TX-RFD002745         6001000012007007        ST.PF.BETR :           3,70
                                                                KEST-SATZ %:          14,218
                                                                SOL.-SATZ %:           5,50

STEUERN/ERTRAEGE GESAMT           231,38           12,73
244,81

MUSTERBANK ASSEST SERVICES

DEPOTKONTO-NUMMER:      1234/000

ERTRAEGNISSE GESAMT

ERTRAEGNISSE UND PROVISIONEN           GESAMTBETRAG
244,81

VERRECHNUNG ERFOLGT NACH BEREITSTELLUNG
```

7.3.3 SWIFT-Reporting

MT564 REPE (Steuergutschrift)

```
:16R: GENL
:20C: :CORP//1202021057324500
:20C: :SEME//K0BP2339251C4F0Q
:23G: REPE
:22F: :CAEV//DVCA
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20201125233925
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//1202021057324500
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0006605009
      MEDION AG O.N.
:16R: ACCTINFO
:97A: :SAFE//xxx0000
:93B: :TRAD//UNIT/255,
:16S: ACCTINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20200625
:98A: :RDTE//20200624
:16S: CADETL
:16R: CAOPTN
:13A: :CAON//001
:22F: :CAOP//CASH
:17B: :DFLT//Y
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//CUSTOMER DCA
:19B: :ENTL//EUR36,39
:19B: :GRSS//EUR36,39
:19B: :TAXR//EUR46,4
:19B: :ATAX//EUR1,89
:19B: :TAXC//EUR82,79
:98A: :PAYD//20201126
:98A: :VALU//20201126
:92A: :TAXR//25,
:92A: :ATAX//5,5
:92F: :GRSS//EUR0,69
:92J: :GRSS//TXBL/EUR0,690000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CAOPTN
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//KADI-LFNR 84332
      TAX CREDIT
      PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS
:95Q: :PAYA//TESTBANK AG
NEUE STRASSE 100
POSTFACH 12 34 56
D-11111 TESTSTADT
:16S: ADDINFO
```

Für schwebende Steuerrückerstattungen liegen keine Informationen zum Zahltag vor. Daher werden Valutatag und Zahltag im zugehörigen SWIFT MT564 als "unknown" ausgewiesen. Zur weiteren Information wird der Text „Zahlung nach Geldeingang“ übermittelt.

Die Details über den Valutatag und das Zahlungsdatum werden in der Nachricht mit der „Repetitive Optional Subsequence E2 Cash Movements“ angezeigt:

- Optional field 98A::PAYD//UNKNOWN
- Mandatory field 98A::VALU//UNKNOWN

Der Text mit der zusätzlichen Information wird in der „Optional Sequence F Additional Information“ ausgegeben:

Optional field 70E::ADTX//PAYMENT UPON RECEIPT OF FUNDS

MT566 (Steurgutschrift)

:16R: GENL
:20C: :CORP//1202021057324500
:20C: :SEME//KADQ050210730662
:23G: NEWM
:22F: :CAEV//DVCA
:98C: :PREP//20201126050210
:16S: GENL
:16R: USECU
:97A: :SAFE//XXX0000
:35B: ISIN DE0006605009
MEDIION AG O.N.
:93B: :CONB//UNIT/255,
:93B: :TRAD//UNIT/255,
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20201125
:98A: :RDTE//20201124
:16S: CADETL
:16R: CACONF
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//CUSTOMER DCA
:19B: :PSTA//EUR36,39
:19B: :GRSS//EUR36,39
:19B: :TAXR//EUR46,4
:19B: :ATAX//EUR1,89
:19B: :TAXC//EUR82,79
:98A: :POST//20201126
:98A: :VALU//20201126
:98A: :PAYD//20201125
:92F: :GRSS//EUR0,69
:92A: :TAXR//25,
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR0,690000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//KADI-LFNR 84332
TAX CREDIT
T2S-ACTOR-REF C0BQ032741A00C9
REF-OWNER-BICDAKVDEFFXXX
:95Q: :PAYA// TESTBANK AG
NEUE STRASSE 100
POSTFACH 12 34 56
D-11111 TESTSTADT
:16S: ADDINFO

MT564 CANC (Steuerreduzierung für Fonds)

```
:16R: GENL
:20C: :CORP//1202018044796400
:20C: :SEME//KAD7102335160326
:23G: CANC
:22F: :CAEV//DVCA
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20180307102335
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//1202017044796400
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//TX-RLF00001
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0007236101
      SIEMENS AG N.A.
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:16S: ACCINFO
:97A: :SAFE//12340000
:93B: :ELIG//UNIT/100,
:16R: ACCINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20180202
:98A: :RDTE//20180205
:22F: :ADDB//TAXR
:16S: CADETL
:16R: CACOPN
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:17B: :DFLT//Y
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//CUSTOMER DCA
:19B: :ENTL//EUR73,62
:19B: :GRSS//EUR100,
:19B: :TAXR//EUR25,
:19B: :ATAX//EUR1,37
:98A: :PAYD//20180206
:98A: :VALU//20180206
:92F: :GRSS//EUR1,
:92A: :TAXR//25,
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//TAX RELIEF
      FUND DE0001234567
      KADI-LFNR 74074
:95Q: :PAYA//KUNDE
      POSTFACH 12 34 56
      D-12345 MUSTERSTADT
:16S: ADDINFO
```

MT564 REPE (Steuerreduzierung für Fonds)

:16R: GENL
:20C: :CORP//1202018044796400
:20C: :SEME//KAD7102335160326
:23G: REPE
:22F: :CAEV//DVCA
:22F: :CAMV//MAND
:98C: :PREP//20180307102335
:25D: :PROC//COMP
:16R: LINK
:20C: :CORP//1202018044796400
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :PREV//NONREF
:16S: LINK
:16R: LINK
:20C: :RELA//TX-RLF00001
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:35B: ISIN DE0007236101
SIEMENS AG N.A.
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:16S: ACCINFO
:97A: :SAFE//12340000
:93B: :ELIG//UNIT/100,
:16R: ACCINFO
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20180202
:98A: :RDTE//20180205
:22F: :ADDB//TAXR
:16S: CADETL
:16R: CACOPN
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:17B: :DFLT//Y
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//12340000
:19B: :ENTL//EUR85,
:19B: :GRSS//EUR100,
:19B: :TAXR//EUR14,22
:19B: :ATAX//EUR0,78
:98A: :PAYD//20180206
:98A: :VALU//20180206
:92F: :GRSS//EUR1,
:92A: :TAXR//14,218
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//TAX RELIEF
FUND 6001000000111111
KADI-LFNR 74074
:95Q: :PAYA//XXXXXXXX
POSTFACH 12 34 56
D-60261 FRANKFURT AM MAIN
:16S: ADDINFO

MT566 REVR (Steuerreduzierung für Fonds)

:16R: GENL
:20C: :CORP//1202018044796400
:20C: :SEME//KAD7102335160326
:23G: REVR
:22F: :CAEV//DVCA
:98C: :PREP//20180307102335
:16R: LINK
:20C: :RELA//TX-RLF00001
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:97A: :SAFE//12340000
:35B: ISIN DE0007236101
SIEMENS AG N.A.
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:93B: :CONB//UNIT/100,
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20180202
:98A: :RDTE//20180205
:22F: :ADDB//TAXR
:16S: CADETL
:16R: CACONF
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//12340000
:19B: :PSTA//EUR73,62
:19B: :GRSS//EUR100,
:19B: :TAXR//EUR25,
:19B: :ATAX//EUR1,37
:98A: :POST//20180206
:98A: :VALU//20180206
:98A: :PAYD//20180206
:92F: :GRSS//EUR1,
:92A: :TAXR//25,
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//TAX RELIEF
FUND 6001000000111111
KADI-LFNR 74074
:95Q: :PAYA//XXXXXXXX
POSTFACH 12 34 56
D-60261 FRANKFURT AM MAIN
:16S: ADDINFO
-ü

MT566 NEWM (Steuerreduzierung für Fonds)

:16R: GENL
:20C: :CORP//1202018044796400
:20C: :SEME//KAD7102327207132
:23G: NEWM
:22F: :CAEV//DVCA
:98C: :PREP//20180307102327
:16R: LINK
:20C: :RELA//TX-RLF00001
:16S: LINK
:16S: GENL
:16R: USECU
:97A: :SAFE//12340000
:35B: ISIN DE0007236101
SIEMENS AG N.A.
:16R: FIA
:11A: :DENO//EUR
:16S: FIA
:93B: :CONB//UNIT/100,
:16S: USECU
:16R: CADETL
:98A: :XDTE//20180202
:98A: :RDTE//20180205
:22F: :ADDB//TAXR
:16S: CADETL
:16R: CACONF
:13A: :CAON//001
:22H: :CAOP//CASH
:16R: CASHMOVE
:22H: :CRDB//CRED
:97A: :CASH//12340000
:19B: :PSTA//EUR85,
:19B: :GRSS//EUR100,
:19B: :TAXR//EUR14,22
:19B: :ATAX//EURO,78
:98A: :POST//20180206
:98A: :VALU//20180206
:98A: :PAYD//20180206
:92F: :GRSS//EUR1,
:92A: :TAXR//14,218
:92A: :ATAX//5,5
:92J: :GRSS//TXBL/EUR1,000000000/ACTU
:16S: CASHMOVE
:16S: CACONF
:16R: ADDINFO
:70E: :ADTX//TAX RELIEF
FUND 6001000000111111
KADI-LFNR 74074
:95Q: :PAYA//XXXXXXXXX
POSTFACH 12 34 56
D-60261 FRANKFURT AM MAIN
:16S: ADDINFO
-ü

7.4 Frankreich

Seit April 2011 agiert CBF als Steuer-Agent für den französischen Markt. Damit sind für den Kunden folgende Vorteile verbunden:

- Abwicklung von grenzüberschreitenden Geschäften in EUR
- Aktien können auf verschiedene Unterkonten separiert werden, um die Positionen der entsprechenden Französischen Steuerklassifizierung zuzuordnen.
- Kunden können die Anzahl von Steuerrückerstattungen reduzieren, indem sie die Möglichkeiten zur Quellensteuervorabbefreigung nutzen.

Für weitere Details siehe [Market Taxation Guide – France \(CASCADE\)](#) auf der Clearstream Website.

Die Regeln finden Anwendung auf folgende Terminart:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code
120	Dividenden	DVCA

Die Standard Steuerrate von 30 % wird angewendet mit der Möglichkeit für Kunden, mittels Weisung an CBF auf spezielle Unterkonten zu transferieren, so dass reduzierte Steuerraten angewendet werden.

Steuerrate	Unterkonto
0 %	828
0 %	829
0 %	831
0 %	833
0 %	834
10 %	822
12 %	832
15 %	830
20 %	824

Claim Steuer Matrix

In der nachfolgenden Tabelle wird die Besteuerung von Market und Reverse Claims in Abhängigkeit von der Geschäftsart dargestellt:

Claim Steuer Matrix für den französischen Markt

Geschäft	Market Claim	Reverse Claim	Beschreibung
OTC/CCP/C7 SCS	Ja	Ja	Claims für Käufe und Verkäufe werden netto C7 SCS abgewickelt.
Xemac	n.a.	n.a.	Derzeit sind keine französischen Aktien in Xemac.

Sollte CBF innerhalb der 20-tägigen Market Claim Period eine Short Position (ermittelt aus Bestand am Record Tag unter Berücksichtigung von Claims) feststellen, nimmt CBF eine Belastung von 30 % bezogen auf den Short-Bestand des Kunden vor.

7.5 U.S.A.

2010 ist die Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) Gesetzgebung in den U.S.A. in Kraft getreten, und seit Anfang 2015 auch in die Deutsche Gesetzgebung eingeflossen. Hierbei agiert CBF als sogenanntes FFI (Non-US foreign financial institution) mit den entsprechenden Pflichten zu Besteuerung und Meldewesen. Zudem erfüllt CBF auch die Vorgaben des QI (Qualified Intermediary)-US-Steuergesetzes.

Aufgrund dieser Regeln erfolgt die Besteuerung von folgenden Terminarten bei Ausschüttung auf Basis von U.S.-Instrumenten:

Terminart	Beschreibung	SWIFT Event-Code
110	Zinsen	INTR
120	Dividenden	DVCA

Hinsichtlich FATCA beträgt der Steuersatz 30 % für Kunden, die die FATCA Vorgaben nicht erfüllen. Bei Kunden, die FATCA konform sind, wird der QI Status bei der Besteuerung von Ausschüttungen auf Positionen und Geschäfte herangezogen. Im Folgenden werden die QI-Status und dazugehörigen Steuerraten dargestellt:

QI Status	Steuerklasse	Steuerrate Zinsen	Steuerrate Dividenden
1	QI-A	0	0
2	QI 15 %	0	15
3	QI 10 %	0	10
4	QI 20 %	0	20
5	QI 25 %	0	25
6	QI 25 %	0	30
7	QI 0 %	0	0
8	N-QI 15 %	0	15
9	N-QI 10 %	0	10
10	N-QI 20 %	0	20
11	N-QI 25 %	0	25
12	N-QI 30 %	0	30
13	N-QI 0 %	0	0
14	N-QI	30	30
16	W8 BEN	Doppelbesteuerungsabkommen	Doppelbesteuerungsabkommen
17	QI-B	0	0

Claim Steuer Matrix

In der nachfolgenden Tabelle wird die Besteuerung von Market und Reverse Claims in Abhängigkeit von der Geschäftsart dargestellt:

Claim Steuer Matrix für U.S.-Instrumente

Geschäft	Market Claim	Reverse Claim	Kauf/Verkauf	Beschreibung
OTC/C7 SCS	Ja	Ja	Kauf/Verkauf	QI Status wird angewendet.
CCP	Ja	-	Kauf	QI Status wird angewendet.
			Verkauf	Brutto Belastung
	-	Ja	Kauf	Brutto Belastung
			Verkauf	QI Status wird angewendet.
SE	Ja	Ja	Kauf/Verkauf	QI Status wird angewendet.
Xemac	n.a.	n.a.	n.a.	Derzeit sind keine U.S.-Aktien in Xemac.

7.6 Andere Länder

Steuerraten für andere ausländische Instrumente bestimmen sich nach den jeweiligen landesspezifischen (Emissionsland/abweichendes Steuerland) Steuersätzen. Einen Überblick über die bei CBF je Steuerland angewendeten Steuersätze sowie notwendigen Dokumente und Prozess-Schritte für Quellensteuervorabbefreiung und Rückerstattung sind der Tax Matrix sowie den Market Taxation Guides auf der Clearstream Website zu entnehmen.

Über die Besteuerung von Claims gilt, dass sowohl die Käufe als auch die Verkäufe, unabhängig von der Geschäftsart (OTC, SE, CCP), netto abgerechnet werden; unter Anwendung des jeweiligen instrumentenabhängigen Marktsteuersatzes. Eine Short-Selling Überwachung findet nicht statt, da CBF nicht als Tax Agent agiert.

8. Übersicht der Mandatory Events

8.1 Übersicht Income KADI-Events

Für die folgenden Events wird eine Kompensation auf Basis offener Geschäfte durchgeführt:

Event	Beschreibung Englisch	Beschreibung Deutsch	SWIFT (:22F::CAEV)
110	Interest	Zinsen	Interest (INTR)
111	Accumulated interest	Aufgelaufene Zinsen	Accrued interest (INTR)
112	Annuities	Annuitäten	Annuities (INTR)
120	Bonus shares	Wahldividende	Bonus shares with cash alternatively - participation in cash (DVOP)
120	Cash dividends	Bardividende	Cash dividend (DVCA)
120	Dividend option	Wahldividende	Dividend option – participation in cash (DVOP)
120	Premium share dividend	Dividende aus dem steuerlichen Einlagekonto	Shares premium dividend (§27 dividend) (SHPR)
121	Funds income	Ausschüttung Fonds	Distribution by investment fund (DVCA)
122	Warrant exercise	Automatische Ausübung Optionsscheine	Automatic exercise of warrants (EXWA)
123	Squeeze out	Squeeze Out	Squeeze out (TEND)
124	Pay-off/buyback of shares	Abfindung/Rückkauf von Aktien	Cash compensation at repayment/- redemption (EXOF)
125	Return of capital	Return of Capital	Return of capital (CAPD)
125	Capital decrease	Kapitalherabsetzung	Capital decrease (DECR)
125	Capital decrease with intermediate securities	Kapitalherabsetzung unter Verwendung von Zwischenrechten	Capital decrease (EXOF)
125	Other income	Sonstige Ausschüttung	Other income (OTHR)
126	Distribution of participation rights	Ausschüttung Genussrechte	Distribution of participation rights (INTR)
127	Tax liquidity for growth funds	Steuerliquidität für Thesaurierende Fonds	Tax Liquidity for accumulating funds (ACCU)
130	Redemption	Gesamtrückzahlung	Total Redemption (REDM)
131	Repayment of participation rights	Rückzahlung von Genussrechten	Redemption of participation rights (REDM)
132	Redemption of certificates	Rückzahlung von Zertifikaten	Redemption of certificates (REDM)
133	Liquidation	Liquidation	Liquidation (REDM)
134	Cash compensation for redemption in securities	Barausgleich bei Tilgung in Wertpapieren	Cash compensation with redemption in the form of securities (REDM)
140	Partial call	Teilrückzahlung	Partial redemption with reduction of nominal value (PCAL)
141	Partial redemption with pool factor reduction	Teilrückzahlung zum Poolfaktor	Partial call (PRED)

8.2 Übersicht Non-Income KADI-Events

Event	Beschreibung Englisch	Beschreibung Deutsch	SWIFT (:22F::CAEV)
210	Intermediate securities distribution followed by EXRI, BONU or DVOP	Rechteausschüttung (mit folgendem EXRI, BONU oder DVOP)	Intermediate securities distribution followed by EXRI, BONU (with cash option) or DVOP (EXRI, BONU, DVOP)
211	Spin off followed by EXOF for intermediate securities distribution	Spin-Off (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Spin-off (SOFF)
211	Stock split followed by EXOF for intermediate securities distribution	Aktien-Split (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Stock split followed by EXOF for intermediate securities distribution (SPLF)
211	Issue of bonus shares followed by EXOF for intermediate securities distribution	Gratisaktien (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Bonus shares followed by EXOF for intermediate securities distribution (BONU)
211	Stock dividend followed by EXOF for intermediate securities distribution	Stock-Dividende Dividende (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Stock dividend followed by EXOF for intermediate securities distribution (DVSE)
211	Pay in kind followed by EXOF for intermediate securities distribution	Sachbezug (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Pay in Kind followed by EXOF for intermediate securities distribution (PINK)
213	Detachment of warrants	Trennung von Optionsscheinen	Detachment of warrants (DETI)
220	Booking out of securities due to TA13x (redemption)	Ausbuchung der Wertpapiere nach TA13x (Rückzahlung)	Booking out of securities due to TA13x (redemption) (REDM)
222	Withdrawal due to cash compensation	Ausbuchung der Wertpapiere nach Barabfindung	Withdrawal due to cash compensation at repayment/ redemption (TA124) (EXOF)
222	Dividend option - withdrawal of invalid securities	Ausbuchung der Wertpapiere nach Wahldividende	Dividend option – withdrawal of invalid securities after participation in cash (DVOP)
222	Withdrawal of invalid warrants	Ausbuchung wertloser Optionsscheine	Withdrawal (cancellation) of invalid warrants (EXWA)
223	Partial redemption with change of nominal value	Ausbuchung nach Teilrückzahlung	Partial redemption with change of nominal value (TA140) (PCAL)
231	Redemption in securities	Tilgung in Wertpapieren	Redemption in securities (REDM)
232	Reclassification	Reklassifizierung	Reclassification (CHAN)
232	Conversion of shares	Aktienumtausch	Exchange (conversion) of shares (EXOF)
232	Capital decrease followed by EXOF for intermediate securities distribution	Kapitalherabsetzung (mit folgendem EXOF bei Verwendung von Zwischenrechten)	Capital decrease followed by EXOF for intermediate securities distribution (DECR)
232	Dividend option with participation in securities	Sachdividende (Wahldividende)	Dividend option with participation in securities (EXOF)
232	Tender offer or exchange offer	Aktienumtausch (bei Abfindungs- oder Umtauschangebot)	Tender offer or exchange offer (EXOF)
232	Merger	Fusion	Merger (MRGR)

Event	Beschreibung Englisch	Beschreibung Deutsch	SWIFT (:22F::CAEV)
232	Pari-passu	Gleichstellung	Equal ranking (pari passu treatment) (PARI)
232	Change of denomination/ amount of shares	Änderung Nennwert/Anzahl der Stücke	Change in nominal value/number of units (SPLF)
232	Reverse Stock Split	Reverser Aktien-Split	Reverse stock split (SPLR)
235	Redenomination	Redenomination	Redenomination (REDO)
260	Consolidation of securities due to TA210	Zusammenführung der Wertpapiere beim Leadmanager wegen TA210	Consolidation of securities by the lead manager due to TA210 (EXRI)
260	Consolidation of securities due to TA123	Zusammenführung der Wertpapiere beim Leadmanager wegen TA123	Consolidation of securities by the lead manager due to TA123 (TEND)

Leerseite

Kontakt

www.clearstream.com

Veröffentlicht von

Clearstream Banking AG

Eingetragene Anschrift

Clearstream Banking AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland

Postanschrift

Clearstream Banking AG
60485 Frankfurt am Main

Januar 2025

Dokumentnummer: F-CMG04
