

Kundenhandbuch

Für Kunden der Clearstream Banking AG

Dokumentnummer: F-CI05

Juni 2024

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 Holding AG 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.

Vorwort

Die in diesem Kundenhandbuch (Client Handbook) enthaltenen Beschreibungen und Informationen sind Technische Regelungen im Sinne von Ziffer I der Allgemeinen Geschäftsbedingungen von CBF. Die im Kundenhandbuch enthaltenen Informationen gelten in Verbindung mit anderen CBF-Publikationen (CASCADE Handbuch, CmaX[®]-Handbuch, Xact Web Portal-Handbuch und Connectivity-Handbuch), Kundeninformationen und sonstigen Connectivity-Benutzerhandbüchern, die weitere Details hinsichtlich der Nutzung der Serviceleistungen von CBF beschreiben. Gültig ist jeweils die aktuelle Fassung auf der Internetseite www.clearstream.com.

CBF behält sich vor, das Handbuch zu gegebener Zeit zu überarbeiten und aktualisieren, um die Verfügbarkeit neuer Produkte und sonstige verbesserte Leistungen der bestehenden Dienste zu dokumentieren. Kunden, die spezifische Fragen zu den in diesem Handbuch enthaltenen Informationen haben, werden gebeten, sich an ihren Client Services Officer oder Client Relationship Manager zu wenden.

Inhalt

Vorwort	i
1. Einführung	
1.1 Organisationsstruktur der Clearstream Banking Gruppe und Rechtsstatus von Clearstream Banking Frankfurt	1-1
1.2 Die Rolle der CBF in Deutschland und für internationale Wertpapiermärkte	1-1
1.3 Kreditrating	1-3
1.4 Verwahrarten	1-3
1.5 Services zur Girosammelverwahrung (T2S Abwicklung)	1-5
1.6 Fremdtresor-Services zur Streifbandverwahrung	1-14
1.7 Services zur Wertpapierrechnung („Nicht T2S“)	1-16
1.8 Verbindungen in internationale Wertpapiermärkte	1-18
1.9 Rechtliche Dokumentation	1-19
1.10 Informationsquellen	1-19
1.11 Client Services	1-22
2. Custody	
2.1 Geld- und Depotkonten pro Transaktionsart	2-1
2.2 Kontotypen	2-3
2.3 Kontoeröffnung	2-8
2.4 Bestandsführung	2-9
3. Emissionen und Tresorverwahrung	
3.1 Emission	3-1
3.2 Elektronische Wertpapiere	3-4
3.3 Tresor	3-7
4. Abwicklung	
4.1 Abwicklung über T2S	4-1
4.2 Börsengeschäfte (Non-CCP-Handelsgeschäfte)	4-3
4.3 Außerbörsliche Geschäfte	4-10
4.4 CSDR Settlement Discipline Regime	4-28
4.5 Geldregulierung	4-49
4.6 Geldverrechnung Euro über T2S	4-50
4.7 Geldverrechnung Fremdwährung	4-52
4.8 Geldverrechnung über die Schweizerische Nationalbank	4-55
5. Asset Services	
5.1 Girosammelverwahrung	5-1
5.2 Streifbandverwahrung	5-19
5.3 Wertpapierrechnung	5-20
6. Investmentfonds	
6.1 Vestima	6-1
7. Collateral Management	
7.1 Collateral Management Services (Xemac®)	7-1
8. Special Services	
8.1 Namensaktien in CASCADE-RS	8-1
8.2 Französische Namenspapiere	8-7
8.3 Abwicklung von TEFRA D Wertpapieren	8-7

8.4	T2S Auto-Collateralisation	8-9
8.5	Sicherheitenbewertung	8-12
8.6	Zinsberechnungen und Reporting.....	8-18
8.7	Fremdtresor-Services zur Streifbandverwahrung	8-20
8.8	Taxbox (Deutsche Abgeltungsteuer)	8-21
8.9	Risikomanagementdienst für Abwicklungsagenten	8-22
8.10	Aktionärsidentifikation gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (ARUG II)	8-22

9. Bereitstellung von Informationen

	9.1	Girosammelverwahrung	9-1
	9.2	Wertpapierrechnung	9-7
	9.3	Kommunikation in Notfällen	9-7
	9.4	Reporting.....	9-8
	9.5	Girosammelverwahrung	9-9
	9.6	Wertpapierrechnung	9-12
	9.7	Jahresdepotauszug	9-12
	9.8	Domestic Markets Monitoring Report.....	9-12
	9.9	Registrar Monitoring Report	9-14
	9.10	T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940)	9-15
	9.11	Anfragen zur Aktionärsidentifikation	9-16

10. Anhang

	10.1	Referenzdokumente	10-1
--	------	-------------------------	------

Glossar	G-1
----------------------	------------

Index	I-1
--------------------	------------

1. Einführung

1.1 Organisationsstruktur der Clearstream Banking Gruppe und Rechtsstatus von Clearstream Banking Frankfurt

Die Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (CBF) ist eine eingetragene Aktiengesellschaft deutschen Rechts (registriert im Handelsregister unter der Nummer HRB 7500). Die Kennung der juristischen Person (Legal Entity Identifier – LEI) CBF ist 549300298FD7AS4PPU70.

Nähere Angaben zur Konzernstruktur in Bezug auf CBF werden auf der Clearstream-Website unter [Shareholding structure](#) dargestellt.

CBF ist gemäß Artikel 16 der CSDR (Kern- und nichtbankenartige Dienstleistungen) zugelassen. Darüber hinaus ist die CBF als Kreditinstitut nach dem deutschen Kreditwesengesetz zugelassen und reguliert. Dementsprechend unterliegt sie der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die diese Aufsichtsfunktion in enger Zusammenarbeit mit der Deutschen Bundesbank ausführt.

Darüber hinaus ist CBF von der Deutschen Bundesbank als Betreiber von Wertpapierabwicklungssystemen (securities settlement systems – SSS) gemäß § 24b Abs. 1 des deutschen Kreditwesengesetzes benannt, mit dem Artikel 10 Abs. 1 der Richtlinie 98/26/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Mai 1998 über die Finalität in Geld- und Wertpapierabwicklungssystem (Settlement Finality Directive – SFD), ergänzt durch die Richtlinie 2009/44/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. Mai 2009 und durch die Richtlinie 2010/78/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010, umgesetzt wird. Eine vollständige Liste der notifizierten Systeme finden Sie auf der [ESMA-Website](#)

Die zu ihrer Geschäftstätigkeit bestehenden Erlaubnisse sind insbesondere in der [Unternehmensdatenbank](#) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beschrieben.

CBF hat teilweise Bereiche, die technisch bzw. organisatorisch zur Durchführung der von ihr angebotenen Verwahr-, Verwaltungs- und Abwicklungsdienstleistungen erforderlich sind, unter Beachtung der einschlägigen Bestimmungen ausgelagert. Art und Umfang der ausgelagerten Bereiche und Services, die für die Kunden von CBF relevant sind, werden näher in den folgenden Kapiteln dieses Handbuches beschrieben.

1.2 Die Rolle der CBF in Deutschland und für internationale Wertpapiermärkte

Im Hinblick auf in- und ausländische Wertpapiere bietet CBF umfangreiche Dienstleistungen an. Sie ist zum einen der deutsche Zentralverwahrer für girosammelverwahrfähige Wertpapiere gemäß § 5 Depotgesetz. Zum anderen bietet sie über unterschiedliche Kanäle die Abwicklung, Verwahrung und Verwaltung von ausländischen Wertpapieren an.

Deutschland

CBF nimmt in Deutschland die Rolle einer Wertpapiersammelbank wahr. In Deutschland zugelassene Wertpapiere deutscher und internationaler Emittenten verwahrt CBF in Form von Sammel- bzw. Einzelkunden oder Registerrechten. CBF wickelt Transaktionen in den vorgenannten Wertpapieren gegen Zahlung oder frei von Zahlung für alle deutschen Wertpapier- bzw. Finanzterminbörsen sowie diverse Handelsplattformen ab. CBF bietet neben der Abwicklung des Börsengeschäfts auch die

Abwicklung von OTC-Geschäften in den von ihr girosammelverwahrten Wertpapieren an. Börsengeschäfte in Girosammelverwahrung werden größtenteils in Zusammenarbeit mit einem Zentralen Kontrahenten – Eurex Clearing AG – abgewickelt, wodurch das Kontrahentenrisiko eliminiert wird und Lieferpositionen aufgerechnet werden können.

Die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen in Zentralbankgeld leistet CBF unter Nutzung der TARGET2-Securities (T2S)-Plattform des Eurosystems.

Zur Teilnahme an der Wertpapierabwicklung über CBF benötigen die Handelsteilnehmer eine direkte oder über eine beauftragte Abwicklungsbank vermittelte Kontoverbindung zu CBF und Zugang zu Zentralbankgeld.

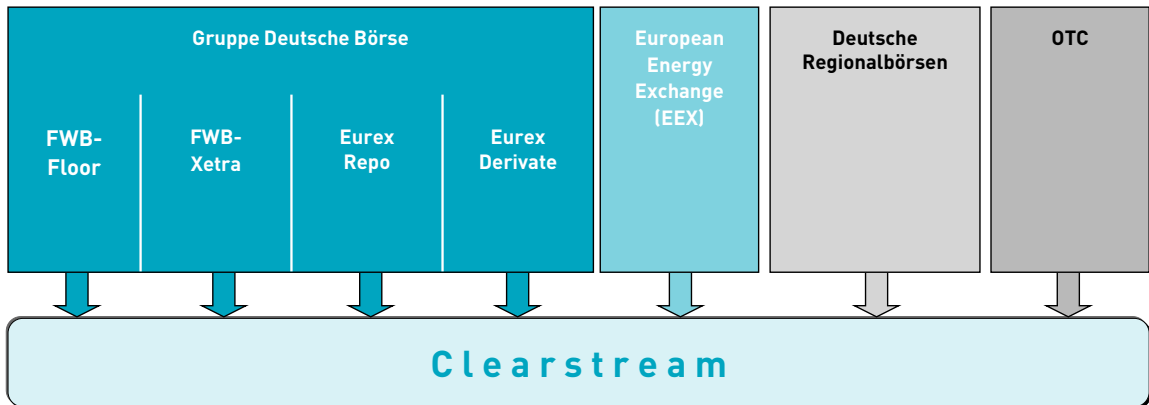


Abbildung 1.1 Die Rolle von CBF

Internationale Wertpapiermärkte

CBF bietet gemeinsam mit ihrer Schwestergesellschaft CBL für ausländische Wertpapiere Verwahr-, Verwaltungs- und Abwicklungsservices an und ist auf vielfältige Weise mit den globalen Finanzmärkten verbunden:

Cross-Border-Services über CSD Links

Für im Sinne des Depotgesetzes girosammelverwahrfähige ausländische Wertpapiere unterhält CBF Depotkontoverbindungen – sogenannte CSD Links – zu ausländischen Wertpapiermärkten. Dabei findet die Euro-Geldabwicklung gegen Zentralbankgeld über das T2S Dedicated Cash Account (DCA) statt und Fremdwährungen über ausländische Korrespondenzbanken.

CBF wird sukzessive zu allen an T2S teilnehmenden Märkten CSD Links etablieren. Derartige über T2S abgewickelte Wertpapiere können im Sinne des Depotgesetzes sowohl girosammelverwahrfähig sein oder auch in Wertpapierrechnung verwahrt werden.

Ausländische Wertpapiere über Intermediäre

Alternativ bietet CBF die Verwahrung von ausländischen Wertpapieren in Wertpapierrechnung über ausländische Intermediäre an. Für intermediärverwahrte Wertpapiere bietet CBF über CBL ein weit gespanntes Netzwerk an ausländischen Lagerstellen. Die Geldabwicklung erfolgt über ausländische Korrespondenzbanken.

1.3 Kreditrating

Das aktuelle Kreditrating von CBF ist AA (langfristig, S&P Global Ratings).

Das Corp. 2020 Research Update von S&P Global Ratings enthält folgende Ausführungen¹:

CBF betreibt den deutschen Zentralverwahrer (CSD) und ist eine der beiden wichtigsten operativen Tochtergesellschaften von Clearstream, die eine weltweite Abdeckung in den Bereichen Abwicklung, Verwahrung und Sicherheitenmanagement bietet.

Laut S&P Global Ratings spielt CBF eine zentrale Rolle für seine unmittelbare Muttergesellschaft Clearstream Holding AG (Clearstream), die als Konzern ein Kreditprofil von „AA“ hat. CBF ist eine indirekte Tochtergesellschaft der Deutsche Börse AG (DB1), einer weltweit führenden Finanzmarktinfrastrukturgruppe, der Clearstream gehört. CBF hält rund 50 % der von Clearstream verwahrten Vermögenswerte und macht rund ein Viertel des Umsatzes von Clearstream aus. CBF ist ein wesentlicher Bestandteil von Clearstream und seine Aktivitäten sind eng mit denen von CBL, der anderen wichtigen Tochtergesellschaft von Clearstream, verknüpft.

S&P Global Ratings geht davon aus, dass Clearstream weiterhin über eine starke Kapitalisierung, ein sehr niedriges Risikoprofil und einen guten Kernumsatz sowie über starke nationale und internationale Marktanteile als Betreiber einer Zentralverwahrstelle verfügen wird.

1.4 Verwahrarten

Das deutsche Depotrecht kennt drei rechtlich unterschiedlich ausgestaltete Verwahrarten, die sich auch in der funktionalen und technischen Organisation der CBF und dem Serviceangebot widerspiegeln: die Girosammelverwahrung, die Sonder- bzw. Streifbandverwahrung und die Gutschrift in Wertpapierrechnung.

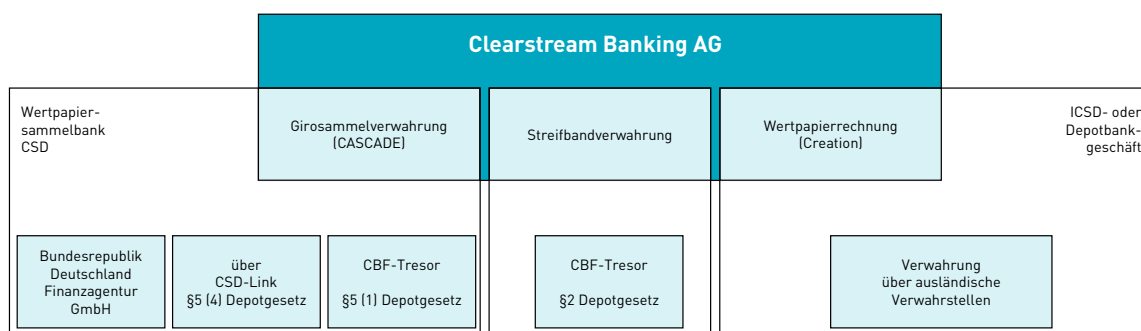


Abbildung 1.2 Verwahrmöglichkeiten über CBF

1. Am 23. November 2020 bewertete S&P Global Ratings die langfristige Emittentenbonität von CBF mit "AA" und einem stabilen Ausblick.

Girosammelverwahrung

Die Girosammelverwahrung (GS oder GS-Verwahrung) ist in § 5 Depotgesetz geregelt. Danach können fungible, d. h. vertretbare Wertpapiere bei der bzw. über die Wertpapiersammelbank – hier CBF – verwahrt werden. Erfolgt eine Wertpapieremission nach deutschem Recht in Form von Globalurkunden, d. h. der Verbriefung der gesamten Emission in einer Urkunde, so ist die Hinterlegung bei einer Wertpapiersammelbank gesetzlich vorgesehen.

Als Wertpapiersammelbank bildet CBF aus den bei ihr hinterlegten Wertpapieren oder insoweit als CSD-Links bestehen, d. h. besonderen Anforderungen unterliegende gegenseitige Kontoverbindungen mit ausländischen Zentralverwahrern nach § 5 Absatz 4 Depotgesetz, auch aus den dort hinterlegten Wertpapieren – einen sog. (Giro-)Sammelbestand, der die Übertragung von Rechten an/aus den Wertpapieren durch Depotbuchungen – der sog. Effekten giroverkehr – ermöglicht. An diesem Sammelbestand hat der auf den höheren Stufen der Verwahrkette nicht namentlich bekannte Endinvestor (Hinterleger) Miteigentum nach Bruchteilen gemäß Nominale bzw. Anzahl der von ihm unter Einschaltung seiner Depotbank (und ggf. weiterer Zwischenverwahrer) eingelieferten Wertpapiere. Das Eigentum besteht gegenüber jedermann und dessen Übertragung bzw. die Begründung von Sicherungsrechten an girosammelverwahrten Wertpapieren folgt allgemeinen zivilrechtlichen Grundsätzen, d. h. es ist eine Einigung zwischen Veräußerer und Empfänger über den Rechtsübergang nebst Übergabeakt erforderlich. Ein gutgläubiger Erwerb der Miteigentumsanteile ist möglich. Sofern die verwahrten Wertpapiere auslieferungsfähig sind, hat der Hinterleger einen Anspruch auf Auslieferung von Wertpapieren gleicher Art und Güte wie die für ihn verwahrte Gattung.

Die Depotbanken als Kunden der CBF und (Zwischen-)Verwahrer sowie CBF als Wertpapiersammelbank mitteln dem Hinterleger lediglich den zivilrechtlich erforderlichen (Fremd-)Besitz an den verwahrten Wertpapieren, sie werden dabei als Verwahrer weder deren treuhändischer noch wirtschaftlicher Eigentümer. Im Rahmen der Übertragung von Miteigentumsanteilen ist auf allen Stufen der Verwahrkette eine Umstellung des Besitzmittlungsverhältnisses vom veräußernden auf den erwerbenden Hinterleger bzw. auf dessen jeweilige Depotbanken erforderlich.

Für die von einer Depotbank als Zwischenverwahrer bei CBF verwahrten Wertpapiere gilt die sog. Fremdvermutung nach § 4 Absatz 1 Depotgesetz, nach der CBF als bekannt gilt, dass die bei ihr durch die Depotbank hinterlegten Wertpapiere der Depotbank grundsätzlich nicht gehören. Dies gilt insoweit, als die Depotbank nicht bestimmte Wertpapiere als ihr gehörende Eigenbestände oder als Fremdbestände, über die sie zu eigenen Zwecken Verfügungsbefugte ist, gegenüber CBF ausweist. Die Fremdvermutung hat insbesondere zur Folge, dass diese Wertpapiere Dritter im Fall von Zwangsvollstreckungen u. a. gegen die Depotbank bzw. CBF sowie bei deren Insolvenz mittels eines Aussonderungsrechtes der Eigentümer nach § 47 Insolvenzordnung umfassend geschützt sind.

Sonder- bzw. Streifbandverwahrung

Bei der im Depotgesetz geregelten Sonderverwahrung hat der Verwahrer, oder im Falle der Drittverwahrung CBF, auf ausdrücklichen Wunsch des Hinterlegers die zu verwahrenden Wertpapiere getrennt von den übrigen bei ihr verwahrten Wertpapierbeständen unter entsprechender äußerlicher Kennzeichnung des Hinterlegers aufzubewahren. Diese Kennzeichnung erfolgt häufig durch eine mit dem Namen des Hinterlegers versehene Bänderung, das sog. Streifband. Durch die Separierung bleibt das Alleineigentum des Hinterlegers an der jeweiligen physischen Wertpapier-urkunde erhalten und wird nicht bei Einlieferung in Bruchteilseigentum am Sammelbestand umgewandelt.

Gutschrift in Wertpapierrechnung

Wertpapiere, die nicht über die T2S-Plattform abgewickelt werden, verwahrt CBF unter Nutzung der technischen Infrastruktur ihrer Schwestergesellschaft CBL, die wiederum Lagerstellen in diversen Ländern zur Verwahrung nutzt.

Verwahrer sind verpflichtet, von der (ersten) Lagerstelle im Ausland eine sogenannte "Drei-Punkte-Erklärung" einzuholen. Darin bestätigt die ausländische Lagerstelle, dass sie die für die Depotbank verwahrten Wertpapierbestände als Kundenbestände der Depotbank führt, diese im Fall der Insolvenz der Lagerstelle ausgesondert werden können und dass sie diesbezüglich prinzipiell keine Pfand- bzw. Zurückbehaltungsrechte geltend macht. Ferner erklärt die Lagerstelle, dass sie die Verwahrung der der "Drei-Punkte-Erklärung" unterliegenden Wertpapierbestände nicht ohne Zustimmung der CBF auf einen Dritten auslagern wird. Die deutschen Depotbanken sichern diese Erklärungen mit entsprechenden Rechtsgutachten zu den jeweiligen Lagerländern ab.

Die Herausgabeansprüche des Zwischenverwahrers bzw. des Endinvestors sind bei Insolvenz der CBF bzw. der Depotbank nach herrschender Meinung aussonderungsberechtigt.

Zusätzlich wurden die Verwahrarten um die spezielle Verwahrart NCSC-T erweitert, durch welche Wertpapiere in der Gutschrift-in-Wertpapierrechnung auch über T2S zugelassen werden.

1.5 Services zur Girosammelverwahrung (T2S Abwicklung)

Nachfolgendes Schaubild stellt die wesentlichen Services der CBF und die beteiligten Systeme zu GS-verwahrten Wertpapieren dar.

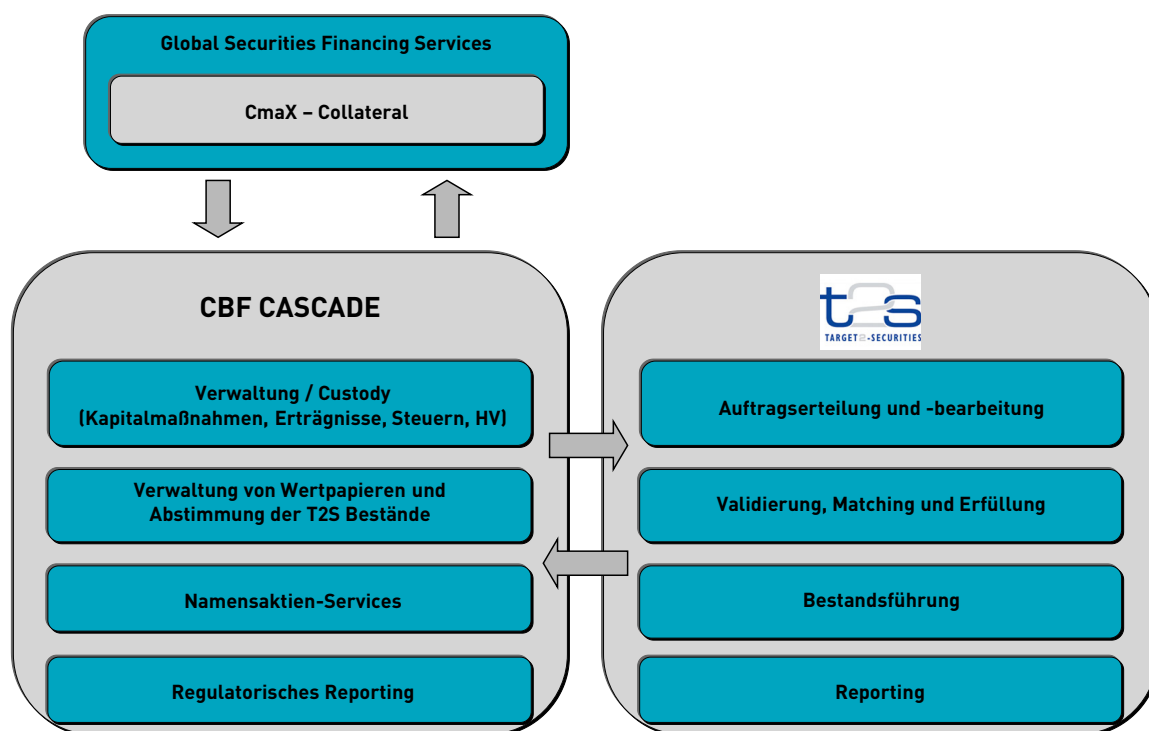


Abbildung 1.3 Services und Systeme von CBF zur GS-Verwahrung

Abwicklung

CBF hat die Wertpapierabwicklung in Zentralbankgeld von Transaktionen in deutschen und internationalen Wertpapieren auf die von dem Eurosystem bereitgestellte T2S-Plattform ausgelagert. Die Rahmenbedingungen für die Wertpapierabwicklung mit T2S sind in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen von CBF geregelt.

Instruktionen, die für eine Abwicklung auf T2S zulässig sind, werden an T2S übertragen und erfordern eine Quittierung der Instruktionen (Settlement Finality 1 (SF1)), bevor die Instruktionen für die

Wertpapierabwicklung angenommen werden können. Im Rahmen der Wertpapierabwicklung übernimmt T2S die Auftragserteilung und -bearbeitung, die Validierung, das Matching (Settlement Finality 2 (SF2)) und die Erfüllung der überlieferten Aufträge, die Bestandsführung sowie das Transaktions- und Bestandsreporting für die Wertpapierkonten auf der T2S-Plattform (SACs – Security Accounts). Dabei erfolgt auch die Erfüllung, d. h. die Regulierung der Wertpapier- und Geldseite direkt auf der T2S-Plattform. Für die Geldseite stehen hierzu dedizierte Geldkonten (DCA) zur Verfügung.

Bei den an T2S zur Abwicklung übertragenen Instruktionen handelt es sich um Lieferaufträge aus dem außerbörslichen Handel, dem Börsenhandel (Xetra[®], Börse Frankfurt), dem Clearing durch die Eurex Clearing AG (CCP) für den Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra, Börse Frankfurt) und aus Eurex Repo[®] sowie aus dem Eurex[®]-Derivatemarkt (Ausübungen und Zuteilungen bzw. Notifizierungen und Allokationen) und um einfache Umlagerungen.

Das CBF CASCADE-System übernimmt die Verwaltung der girosammelverwahrten Bestände und die damit zusammenhängenden Services, wie bspw. Kapitalmaßnahmen, Dividendenzahlungen oder Hauptversammlungs (HV)-Services. Außerdem erfolgt eine Abstimmung der T2S-Bestände.

Ausgenommen davon sind auf [OneClearstream](#) migrierte Wertpapiere und Events.

Kapitalmaßnahmen für CBF-emittierte Wertpapiere (Lagerland 99/„Deutschland“) werden via OneClearstream Asset Servicing (OneCAS) prozessiert. Für diese werden die Informationen über Xact via SWIFT (MT564) oder über das [Xact Web Portal](#) bereitgestellt.

Ausgenommen von der Verarbeitung in OneCAS sind folgende Wertpapiere:

- Fonds,
- Einzelzertifikate,
- Wertpapiere, die nicht T2S-fähig sind.

Auch die folgenden Kapitalmaßnahmen sind von der Verarbeitung in OneCAS ausgeschlossen:

- Hauptversammlungen,
- TEFRA D-Ereignisse,
- Sammelklagen
- Nicht DE-steuerpflichtige Ereignisse.

An T2S übermittelte Übertragungsaufträge werden in unterschiedlichen Settlementzyklen in T2S verarbeitet. T2S bietet zur Regulierung von Wertpapieren und Geld eine sequenzielle Nachtverarbeitung (Night-time Settlement – NTS) mit zwei Zyklen sowie Real-time-Verarbeitungsläufe (Real-time Settlement – RTS) an.

Geldbuchungen, die aus der Wertpapierabwicklung oder aus Zins- und Rückzahlungen resultieren, Cross-Border Market- und Reverse Claims für FCSC¹-Wertpapiere sowie Geldbuchungen aus Gebühren und Spesen werden auf dem DCA gebucht.

Im Rahmen der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen ist zwischen der Finalität von Aufträgen zur Übertragung von Wertpapieren oder/und Geldbeträgen im Rahmen eines Clearing- und Abwicklungssystems im Sinne der EU-Richtlinie 98/26/EC (EU Directive on Settlement Finality) einerseits und der rechtlichen Erfüllung der Wertpapier- bzw. Geldübertragungsvorgänge zu unterscheiden. Für die Finalität auf der T2S-Plattform gelten die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der CBF festgelegten Regelungen.

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

Unter Erfüllung ist rechtlich der Zeitpunkt zu verstehen, in dem die Kontrahenten eines Übertragungsauftrages alle von ihnen geschuldeten Leistungen (z. B. die Übertragung der Rechte an einem Wertpapier oder die Bewirkung einer Geldzahlung) vollständig erbracht haben, so dass alle mit der Transaktion verbundenen gegenseitigen Ansprüche erloschen sind. Der Übertragungsauftrag wird mit der verbindlichen Buchung in T2S ("settled") erfüllt; verbunden mit der Umschreibung des Verwahrbuches (§ 14 Depotgesetz).

Die Geldverrechnung erfolgt für EUR-Zahlungen über das T2S DCA-Konto des Teilnehmers und für Fremdwährungszahlungen über die Verahrungs- und Abwicklungsplattform Creation.

Zeitlicher Ablauf der Abwicklungszyklen

Die zeitliche Einteilung der Abwicklungszyklen in T2S erfolgt nach Geschäftstagen; der Tageswechsel auf den nächsten Geschäftstag findet um ca. 18:45 Uhr an dem Kalendertag statt, an dem der T2S Geschäftstag geendet hat. Die Abwicklung in T2S beginnt mit dem Night-time Settlement (NTS) um ca. 20:00 Uhr und endet mit dem Real-time Settlement (RTS) um ca. 18:00 Uhr.¹

Liegt zwischen zwei T2S Geschäftstagen ein Wochenende und/oder ein T2S Feiertag, so beginnt der nächste T2S Geschäftstag bereits am letzten Kalendertag vor dem Wochenende bzw. T2S Feiertag. Eine Abwicklung im Rahmen des NTS bzw. RTS in der Nacht findet auch in diesem Fall über den Wechsel des Kalendertages hinaus bis 03:00 Uhr statt. Das anschließende T2S Maintenance Window dauert in diesem Fall bis 05:00 Uhr am ersten Kalendertag nach dem Wochenende bzw. T2S Feiertag an.

Folgende Zeitstempel werden im CASCADE-Reporting angezeigt:

- Umsatzvollanzeige (KVDU):

In der CASCADE Online Anwendung KVDU wird hinter dem Feld "Eingeber" der Erfüllungstag ("T2S Effective Settlement") und hinter dem Feld "Auftr-Nr" die Systemzeit ("Processing Time / Verarbeitungszeit") ausgewiesen, zu der die Abwicklung in T2S stattgefunden hat. Der Tag ist dabei jeweils der T2S Geschäftstag der Buchung, die Uhrzeit zeigt die echte Uhrzeit der Buchung in T2S. Aus der Abweichung zwischen T2S Geschäftstag und Kalendertag ergibt sich, dass bei Buchungen mit Uhrzeiten nach dem Wechsel des Geschäftstages in T2S und vor Mitternacht die Anzeige aus Geschäftstag und Buchungszeit in KVDU nicht den Kalendertag und die Uhrzeit darstellen. Die Anzeige aus Geschäftstag und Buchungszeit in KVDU stimmt mit Kalendertag und Uhrzeit überein für Buchungen mit identischem Buchungstag und Uhrzeiten nach Mitternacht.

Beispiele:

Anzeige in KVDU	Buchungsvaluta	Kalendertag / Uhrzeit
10.02.2017 / um 22:10:45 Uhr	Freitag, 10.02.2017	09.02.2017 22:10:45 Uhr
10.02.2017 / um 00:15:30 Uhr	Freitag, 10.02.2017	10.02.2017 00:15:30 Uhr
10.02.2017 / um 13:55:00 Uhr	Freitag, 10.02.2017	10.02.2017 13:55:00 Uhr
13.02.2017 / um 22:35:45 Uhr	Montag, 13.02.2017	10.02.2017 22:35:45 Uhr
13.02.2017 / um 14:55:00 Uhr	Montag, 13.02.2017	13.02.2017 14:55:00 Uhr

1. Am nächsten Kalendertag, der einem T2S-Geschäftstag entspricht.

```

TRAN: KVDU FC: ID SB: 16.10.2017#21.10.2017####I#####L#7930####
UMSATZANZEIGE                DEPOTUMSAETZE - VOLLANZEIGE
Auftr-Art: 01  WP-UEBERTRAG                Umsatzart: Last

Eingeber :      7930      T2S Effective Settlement                21.11.2017
Auftr-Nr : 506234      Processing Time / Verarbeitungszeit um 20:15:00 Uhr

Konto      : 7930 000      TESTBANK AG                / TESTDEFFXXX
Wg Ndl     :
DCA/REF    :
Kontrah    : 6660 000      TESTBANK AG LUXEMBURG      / TESTLULLXXX
Wg Ndl     :
DCA/REF    :
WKN/ISIN   : I DE000A0Z2516 KLOECKNER + CO SE BZR

Nominale   :      1.000-      Einheit : EUR      Verwahrart: GS
Gegenwert  :      113.842.019,92      Waehrung: EUR      Set-Day   : 21.11.2017
MITI Ref1  :      MITI Ref2:
-- ID-KZ: 7930090521 -- PW:      ----- B7930D22 -- 20/11/17 -- 20:20:00 --

PF2:Druck  PF3:Rücksprung  PF4:Abbruch  PF9:Auftrag

```

- MT536 (Clearing and Settlement Statement)

Wird der Auftrag im Night-time Settlement (NTS) vor Mitternacht abgewickelt, so weist das Feld ESET (Effective Settlement Date) den Erfüllungstag aus, die angezeigte Uhrzeit bezieht sich jedoch auf das Systemdatum, welches dem letzten T2S Geschäftstag vor dem Erfüllungstag entspricht. Wird der Auftrag im NTS nach Mitternacht oder im Real-time Settlement (RTS) abgewickelt, so entspricht das Datum stets dem Erfüllungstag und der Uhrzeit der Abwicklung in T2S.

- Monatskontoblatt (MOKO)

Im MOKO wird unter der Überschrift "BUCH-TAG" der Erfüllungstag in der Form dd.mm ausgewiesen und unter "MB-ÜBERG" die Uhrzeit der Abwicklung in T2S in der Form hh:mm angezeigt (Sekunden werden abgeschnitten, nicht gerundet). Wird der Auftrag im Night-time Settlement (NTS) vor Mitternacht abgewickelt, führt dies folglich zur Kombination des Datums des Erfüllungstages mit der Uhrzeit vom vorherigen T2S Geschäftstag.

Beispiel

Ein Auftrag mit Buchungsvaluta 10. Februar 2017 wird im NTS vor Mitternacht abgewickelt. Der Abwicklungszeitpunkt in T2S, und damit der "Zeitpunkt Mitbesitzübergang", ist der 9. Februar 2017 um 22:10:45. Dann ergibt sich die folgende Anzeige im Monatskontoblatt:

BUCH-TAG: 10.02

MB-ÜBERG: 22:10

Wird der Auftrag im NTS nach Mitternacht oder im Real-time Settlement (RTS) abgewickelt, so entspricht die ausgewiesene Datum/Uhrzeit-Kombination der Systemzeit der am Erfüllungstag (T2S Geschäftstag) ausgeführten Abwicklung in T2S.

- MT544 (Receive Free Confirmation), MT545 (Receive Against Payment Confirmation), MT546 (Deliver Free Confirmation), MT547 (Deliver Against Payment Confirmation)

Über das Feld ESET wird stets der Erfüllungstag ohne Informationen über die Uhrzeit der Abwicklung übertragen.

- Report: Regulierungsliste und Depottagesauszug

In der Regulierungsliste und im Depottagesauszug wird der Settlementtag in der Kopfzeile angezeigt. Ein Zeitstempel (Uhrzeit) der Abwicklung, in obigem Sinne, wird innerhalb dieser Reports jedoch nicht angezeigt.

Die nachfolgende Abbildung stellt den zeitlichen Ablauf der von T2S bzw. CASCADE unterstützten Settlementzyklen dar.

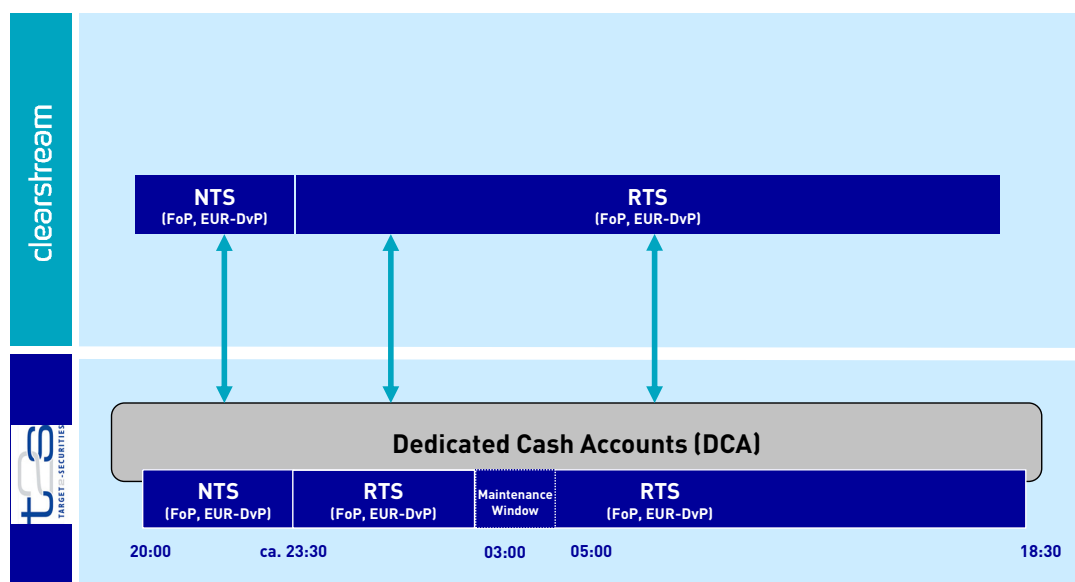


Abbildung 1.4 CASCADE/ T2S – Übersicht der Settlement- bzw. der Geldverrechnungszyklen

Nachfolgend werden die einzelnen Settlementzyklen erläutert.

T2S Night-time Settlement

Settlementlauf: NTS

Start: ca. 20:00 Uhr (S-1)

Ende: flexibel, ca. 23:30 Uhr (S)

Das T2S Night-time Settlement (NTS) ist in zwei Zyklen unterteilt, den First NTS Cycle (FNTC) und den Last NTS Cycle (LNTC). Der FNTC ist weiter unterteilt in fünf Sequenzen, der LNTC in vier Sequenzen. Innerhalb der unterschiedlichen Sequenzen können bestimmte Transaktionen bzw. Instruktionstypen abgewickelt werden. Der genaue zeitliche Ablauf der einzelnen Sequenzen und Zyklen ist volumenabhängig und wird bis auf ungefähre Abschätzungen der Start- und Endzeiten der beiden Zyklen durch das Eurosystem flexibel gehalten. Grundsätzlich endet eine Sequenz, sobald T2S alle Settlementinstruktionen, Settlementrestriktionen und Liquiditätsüberträgen, welche vor dem Start dieser Sequenz (im Falle der ersten Sequenz vor 20:00 Uhr) empfangen wurden und für die Abwicklung in dieser Sequenz geeignet sind, verarbeitet hat.

First NTS Cycle:

- Sequence 0: Abwicklung von eingehenden Liquiditätsüberträgen
- Sequence 1: Abwicklung von eingehenden Liquiditätsüberträgen, Kapitalmaßnahmen auf Bestände
- Sequence 2: Abwicklung von eingehenden Liquiditätsüberträgen, Kapitalmaßnahmen auf Bestände, internen FoP Instruktionen zum Rebalancing
- Sequence 3: Abwicklung von liquiditätsbezogenen Instruktionen, Kapitalmaßnahmen auf Bestände, internen FoP Instruktionen zum Rebalancing, Instruktionen aus Zentralbankoperationen

- Sequence 4: Abwicklung aller Instruktionstypen

Last NTS Cycle:

- Sequence 4: Abwicklung aller Instruktionstypen
- Sequence X: Abwicklung aller Instruktionstypen, Teilabwicklung geeigneter Instruktionen
- Sequence Y: Abwicklung von ausgehenden Liquiditätsüberträgen
- Sequence Z: Abwicklung von eingehenden, ausgehenden und internen Liquiditätsüberträgen

Im NTS können sowohl Geschäfte frei von Zahlung als auch solche mit Geldverrechnung in EUR abgewickelt werden. Von Kunden eingegebene Settlementinstruktionen werden ausschließlich während FNTC, Sequence 4 und LTNC, Sequence 4 und X abgewickelt, wobei in Sequence X zusätzlich eine Teilabwicklung (Partial Settlement) geeigneter Instruktionen stattfindet.

Kundeninstruktionen für die Abwicklung im NTS können vor oder während des NTS gesendet werden (bis vor Beginn der Sequence X). Gematchte und ungematchte Instruktionen, die im NTS nicht abgewickelt werden konnten, werden automatisch in das Real-time Settlement (RTS) vorgetragen.

T2S Real-time Settlement

Settlementlauf: RTS

Start: flexibel, ca. 23:30 Uhr (S)

Ende: 18:00 Uhr (S)

1. Partial Settlement Window: ca. 08:00 - 08:30 Uhr (S)

2. Partial Settlement Window: ca. 10:00 - 10:15 Uhr (S)

3. Partial Settlement Window: ca. 12:00 - 12:15 Uhr (S)

4. Partial Settlement Window: ca. 14:00 - 14:15 Uhr (S)

5. Partial Settlement Window: ca. 15:30 - 16:00 Uhr (S)

Ende DvP, RvP, DwP, RwP, PFoD (ohne BATM¹ Flag): 16:00 Uhr (S)

Ende DvP, RvP, DwP, RwP, PFoD (mit BATM Flag): 17:40 Uhr (S)

Ende FoP: 18:00 Uhr (S)

Das Real-time Settlement (RTS) am Tag beginnt unmittelbar nach dem Ende des Night-time Settlement (NTS). Während des RTS können alle Instruktionstypen Frei von Zahlung (FoP) abgewickelt werden, wobei je nach Instruktionstyp unterschiedliche Abwicklungsfristen gelten.

Instruktionen werden in Echtzeit abgewickelt, d. h. sobald sie in T2S erfasst sind – eine Sequenzierung findet nicht statt, Prioritäten werden nur in den Optimierungsläufen und im Recycling berücksichtigt. Darüber hinaus gibt es vier sog. Partial Settlement Windows, während denen eine Teilabwicklung geeigneter Instruktionen stattfindet.

Kundeninstruktionen für die Abwicklung im RTS am Tag können vor oder während des RTS am Tag gesendet werden (bis zu den jeweils gültigen Abwicklungsfristen). Gematchte Instruktionen, die im RTS am Tag nicht abgewickelt werden konnten, werden automatisch in das Night-time Settlement (NTS) des folgenden Geschäftstages vorgetragen. Ungematchte Instruktionen werden ebenfalls vorgetragen, sofern sie seit weniger als 20 Geschäftstagen schwebend sind.

Maintenance Window

Der T2S-Verarbeitungstag („Daily Schedule“) sieht in der Zeit zwischen 03:00 und 05:00 Uhr ein optionales und an Wochenenden (zwischen Samstag, 02:30 Uhr, und Montag, 02:30 Uhr) ein obligatorisches Wartungsfenster vor.

1. BATM – Bilaterally Agreed Treasury Management

Kunden können die Wartungsfenster in CASCADE über die Online Transaktion „KVAV“ und Funktion „ID“ („Aktuelle Dispositions- und Buchungsinformationen“) verfolgen, wobei die folgenden Codes

- NOMW Kein Wartungsfenster („No Maintenance Window“)
- MTNW Wartungsfenster („Maintenance Window“)
- RTMS Start des Real-Time Settlement für die Tagesverarbeitung und damit Ende des Wartungsfensters

bedeuten. CASCADE hingegen schließt jeden Tag zwischen 03:00 und 05:00 Uhr für Wartungsarbeiten.

Feiertagsregelung

Regelungen für Cross-Border-Geschäfte

Für die Regulierung von Cross-Border-Wertpapierüberträgen ist die Feiertagssituation in T2S und bei dem anderen CSD¹ entscheidend. Hat CBF und/oder der T2S Out-CSD am Abwicklungstag einen Feiertag, so findet unter Umständen keine Abwicklung oder nur die Abwicklung von Instruktionen frei von Zahlung statt.

T2S- und T2-Feiertage

Die Öffnungstage und -zeiten von CASCADE orientieren sich an denen von T2S. Damit steht CASCADE den Kunden auch am gesetzlichen Feiertag 1. Mai sowie am 24. Dezember und 31. Dezember eines jeden Jahres zur Verfügung. Ein Börsenhandel findet jedoch an diesen Tagen nicht statt.

Aufgrund der unterschiedlichen Öffnungstage von T2S und T2 sollte der Liquiditätsbedarf von den Kunden geprüft werden, der für den Abwicklungstag nach einem abweichenden Feiertag erforderlich ist.

T2 ist am 1. Mai geschlossen, während T2S für Instruktionen frei von Zahlung und für die Abwicklung von Wertpapieraufträgen in Dänischen Kronen (DKK) geöffnet ist. In Übereinstimmung mit T2S ist CBF für die Abwicklung von Instruktionen frei von Zahlung am 1. Mai geöffnet und das zugehörige CBF-Reporting wird bereitgestellt. Zusätzlich steht die Funktionalität für Eintragung und den Bestandsübertrag von Namensaktien zur Verfügung, wobei die Verarbeitung der Aufträge von der Verfügbarkeit der Systeme der Registerführer abhängig ist.

Weder CASCADE noch T2S ermöglichen, den Valutatag 1. Mai als Abwicklungstag in Instruktionen gegen Zahlung mit einem Abwicklungsbetrag in Euro zu erfassen. Solche Instruktionen werden abgelehnt. Obwohl T2 am 1. Mai geschlossen ist, können Instruktionen gegen Zahlung auch in Euro zur Abwicklung gelangen, wenn Partial Settlement vereinbart wurde und der erforderliche Abrechnungsbetrag durch das T2S-Optimierungsverfahren ausgeglichen wird.

Verwahrung

Zur Girosammelverwahrung können solche fungiblen Wertpapiere im Sinne des Depotgesetzes zugelassen werden, die physisch im Tresor der CBF (deutsche und ausländische Wertpapiere sowie Mit Eigentumsanteile an deutschen Sammelzertifikaten) oder eines ausländischen Zentralverwahrers mit Wertpapiersammelbankfunktion, zu dem CBF eine gegenseitige Kontoverbindung gemäß § 5 (4) Depotgesetz unterhält, oder die im Zentralregister für elektronische Wertpapiere gem. § 12 eWpG verwahrt werden und die CBF technisch abwickeln kann. Die Zulassung zur Girosammelverwahrung insbesondere bei Papieren ausländischer Zentralverwahrer obliegt der CBF basierend auf den Rechtsgutachten für den jeweiligen CSD Link.

Eine Aufstellung der ausländischen Zentralverwahrer (CSDs), zu denen CBF Kontoverbindungen unterhält, ist in diesem Handbuch enthalten (siehe [Kapitel 1.8 Verbindungen in internationale Wertpapiermärkte](#) auf Seite 1 - 18).

1. Für T2S Öffnungstage, welche T2 Feiertage darstellen, gelten möglicherweise unterschiedliche Regelungen für die verschiedenen T2S In-CSDs. Dies ist den Marktinformationen und Bekanntmachungen des jeweiligen CSDs zu entnehmen.

In Girosammelverwahrung zugelassen sind nach Migration auf T2S unverändert z. B. folgende Wertpapiere:

- Anleihen, z. B. Bundesanleihen, Pfandbriefe, Geldmarktinstrumente (CP), Kommunalobligationen, Industriefinanzen, internationale Anleihen, Wandelschuldverschreibungen
- Aktien, z. B. Inhaberaktien, Namensaktien
- Optionsscheine und Zertifikate
- Sonstige Wertpapiere, z. B. Anteilscheine an Sondervermögen sowie ausländische Wertpapiere in Girosammelverwahrung, z. B. Deutsche Inhabersammelzertifikate (Global Bearer Certificates) auf ausländische Wertpapiere

Die Kontoverbindungen zu allen T2S Märkten werden sukzessive ausgebaut. Es ist davon auszugehen, dass nahezu alle T2S-fähigen Wertpapiere aus den T2S Märkten zur GS Verwahrung zugelassen werden. Die Umstellung hierzu erfolgt im Rahmen einer gesonderten Einführungsmaßnahme.

Verwaltung/Custody

CBF bietet ihren Kunden Custody Services auf die bei ihr bzw. über sie nach § 5 Depotgesetz girosammelverwahrten Wertpapierbestände an und bedient sich zusätzlich des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes ihrer Schwestergesellschaft CBL:

- Im Bereich Income führt CBF die Abrechnung und Zahlung sowie das Inkasso von Rück- und Ertragszahlungen (Zins- und Dividendenzahlungen) durch.
- Im Bereich Non-Income wickelt CBF obligatorische Kapitalveränderungen (z. B. Einbuchen von Rechten und Aktienumtuschen) und bestimmte freiwillige Kapitalmaßnahmen (z. B. Angebote) ab.
- Für Geschäfte, bei denen die Wertpapiere „cum“, d. h. mit Anspruch (z. B. Kupon) gehandelt und welche „ex“, d. h. ohne Anspruch beliefert werden, nimmt CBF in der Regel eine Regulierung vor.
- Im Bereich der Steuerservices bietet CBF Dienstleistungen für inländische und ausländische Kunden für verschiedene Märkte an.
- Die Kunden der CBF können Vorabinformationen zu bevorstehenden Hauptversammlungen beziehen sowie weitere Hauptversammlungsservices in Anspruch nehmen, wie die Ausübung von Stimmrechten.

Für CBF-Kunden, die den Swift MT564-Service nutzen, stehen zusätzliche Services wie die Instruktionserteilung zu freiwilligen Kapitalmaßnahmen oder der Kauf/Verkauf von Bezugsrechten über CBF zur Verfügung. Details zu den Custody Services sind im [Kapitel 5. Asset Services](#) auf Seite 5 - 1 beschrieben.

Special Services

Namensaktien in GS

CBF bietet mit dem funktionalen Umfang CASCADE-RS (Registered Shares) der CASCADE-Plattform spezielle Services, die die Verwaltung von Namensaktien ermöglichen und zu erheblichen Aufwands- und Kostenreduzierungen in den Abwicklungsprozessen der Kunden führen. CASCADE-RS unterstützt auf elektronischem Weg die folgenden Kernprozesse:

- Umwandlung von Inhaberaktien in GS-verwahrte Namensaktien
- Abwicklung des Börsen- und OTC-Handels in Namensaktien durch Bestandsüberträge und Eintragungen bzw. Umschreibungen im Aktienregister des Emittenten bzw. Aktienregisterführers

Eine detaillierte Beschreibung ist in diesem Handbuch enthalten (siehe [Kapitel 8.1 Namensaktien in CASCADE-RS](#) auf Seite 8 - 1).

Collateral Management Services

Mit den Systemen Xemac[®] und CmaX[®] werden Collateral Management Services für folgende Bereiche angeboten:

- Besicherung von Geldmarktgeschäften und Kreditfazilitäten bei der Deutsche Bundesbank.
- Unterstützung der Handelsaktivitäten über diverse börsliche und außerbörsliche Handelsplattformen, z. B. der Terminbörse Eurex Deutschland durch effiziente Bestellung und Verwaltung von Sicherheiten auf der Grundlage des Risk-Based-Margining der Eurex Clearing AG als Clearinghaus und CCP.
- Zusätzlich haben Xemac-Teilnehmer die Möglichkeit, sich gegenseitig auf bilateraler Basis Sicherheiten für die Belieferung von OTC-Geschäften bereitzustellen.
- Durch die Anbindung von Xemac an das Collateral Management System CmaX der CBL können Xemac-Teilnehmer für die Sicherheitenstellung auch ihre in Creation gehaltenen Wertpapiere heranziehen.

Die Services werden im Detail in [Kapitel 7.1 Collateral Management Services \(Xemac®\)](#) auf Seite 7 - 1 beschrieben.

Taxbox (Deutsche Abgeltungsteuer)

Im Rahmen der zum 1. Januar 2009 eingeführten Abgeltungsteuer in Deutschland bietet die CBF mit dem Service "Taxbox" eine Plattform für den elektronischen Transfer der zur korrekten Steuerermittlung benötigten Daten von der übertragenden Bank an die empfangende Bank eines Depotübertrags an. Eine detaillierte Beschreibung des Taxbox Service liegt auf der Clearstream-Website mit dem Dokument [Connectivity Handbuch Taxbox](#) vor.

Kommunikation mit CBF

Die Kommunikation mit CBF kann über mehrere Wege erfolgen:

- Online-Eingabe, z. B. CASCADE-Host, Xact Web Portal
- Elektronischer Datenaustausch über File Transfer
- Elektronischer Datenaustausch über IBM WebSphere MQ (MQ)
- Elektronischer Datenaustausch über das Swift-Netz
- Internet-Upload (nur bestimmte Services, z. B. eMission)

Details zur Kommunikation mit einer Übersicht der Datenträger und Swift-Nachrichten sind im [Kapitel 9. Bereitstellung von Informationen](#) auf Seite 9 - 1 enthalten.

1.6 Fremdtresor-Services zur Streifbandverwahrung

Das folgende Schaubild stellt die Services der CBF für streifenbandverwahrte Wertpapiere dar.

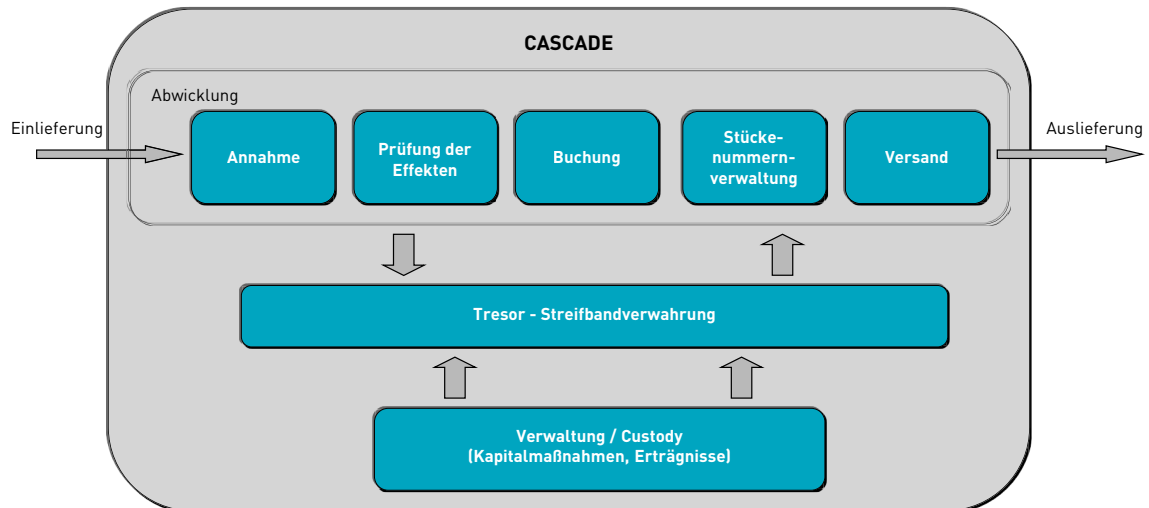


Abbildung 1.5 Services und Systeme der CBF zur Streifenbandverwahrung

Abwicklung

Mit der hocheffizienten Abwicklungsplattform CASCADE und der entsprechenden Tresorplattform CARAD unterstützt CBF ihre Kunden auch bei der Verwahrung und Wertpapierabwicklung im Rahmen der Streifenbandverwahrung im Effektivbereich als Outsourcing Service:

- Ein- und Auslieferungen effektiver Wertpapiere in und aus dem Tresorbestand
- Erfassung und Verwaltung der Stücknummern
- Durchführen von Oppositionsprüfungen
- Verarbeitung von Mängel- und Ersatzstücken

Verwahrung

Bei der Streifenbandverwahrung werden die für den Hinterleger zu verwahrenden Wertpapiere getrennt von den übrigen bei CBF verwahrten Wertpapierbeständen aufbewahrt. Durch die Separierung bleibt das Eigentum des Hinterlegers an der physischen Wertpapierurkunde erhalten. Hierzu erfolgt eine äußerliche Kennzeichnung der Streifenbandbestände, die in CASCADE durch die Kundenreferenz und die Stücknummer abgebildet wird.

Nach individueller Vereinbarung können neben Wertpapieren auch Wertgegenstände in die Streifenbandverwahrung aufgenommen werden.

Verwaltung/Custody

CBF bietet ihren Kunden umfangreiche Custody Services auf die bei ihr verwahrten Wertpapierbestände in Streifbandverwahrung an (Details siehe [Kapitel 5. Asset Services](#) auf Seite 5 - 1):

- Im Bereich Income führt CBF die Abrechnung und Zahlung von Erträgen aus Zins- und Dividendenzahlungen, Rückzahlungen und Provisionen durch.
- Im Bereich Non-Income wickelt CBF freiwillige Kapitalveränderungen (z. B. Angebote) und obligatorische Kapitalveränderungen (z. B. Einbuchen von Rechten und Aktienumtäusche) ab.
- Die Kunden der CBF können Vorabinformationen zu bevorstehenden Hauptversammlungen beziehen sowie weitere Hauptversammlungsservices in Anspruch nehmen, wie die Ausübung von Stimmrechten.

Special Services

CBF bietet ihren Kunden eine Streifbandverwahrung mit einer Stückenummern-Referenzierung bis auf Endkundenebene an. Dadurch können die Kunden ihre eigene Tresorverwaltung an die CBF auslagern.

Weitere Details zu diesen Services sind in den [Kapitel 8. Special Services](#) auf Seite 8 - 1 beschrieben.

1.7 Services zur Wertpapierrechnung („Nicht T2S“)

Im nachfolgenden Schaubild werden die Services der CBF in Bezug auf die Wertpapierrechnung (WR)-Verwahrung von Wertpapieren dargestellt, die „nicht T2S“-fähig sind bzw. nicht über T2S abgewickelt werden. Zur Erbringung dieser Services bedient sich die CBF des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes ihrer Schwestergesellschaft CBL.

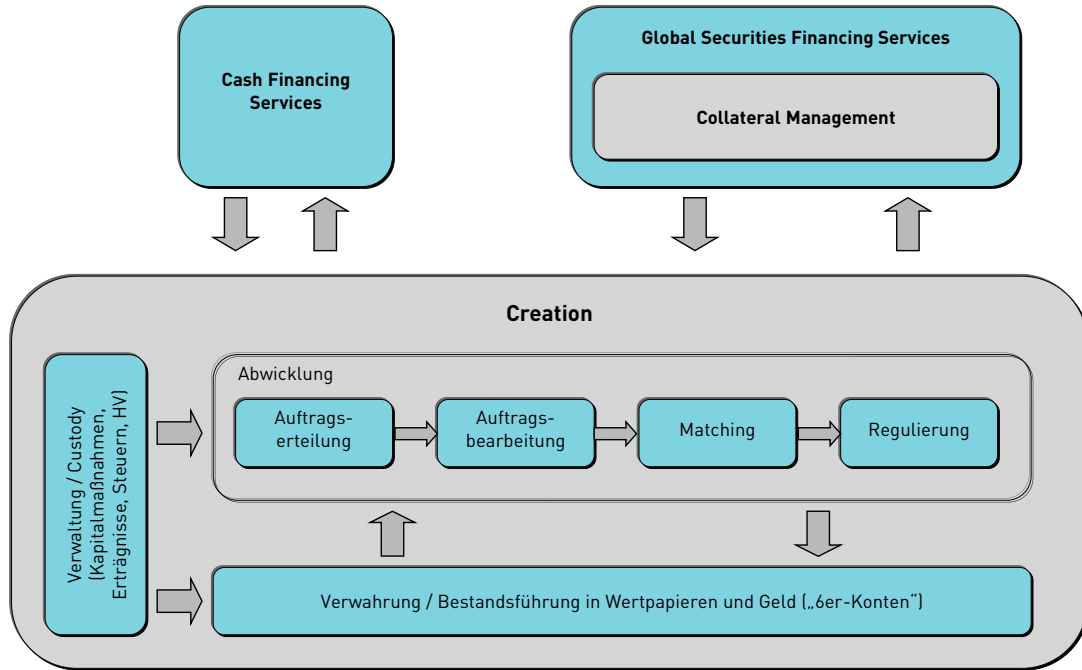


Abbildung 1.6 Services und Systeme der CBF zur WR-Verwahrung

Abwicklung

Die Abwicklung von Geschäften in Wertpapieren, die in WR verwahrt werden, erfolgt über die Abwicklungsplattform Creation. Hierzu unterhält Creation neben den nach luxemburgischem Recht geführten Konten einen technisch und rechtlich eigenständigen Kontenkreis (CBF-i-Konten) unter deutschem Recht (siehe [Kapitel Wertpapierrechnung](#) auf Seite 2 - 6). Diese CBF-i-Konten werden von Creation parallel zu und verbunden mit den CASCADE-Konten der CBF-Kunden geführt. Zur Abwicklung von in unregulierten Märkten (so genannter Freiverkehr) an deutschen Börsen in Deutschland geschlossenen Handelsgeschäften in WR werden die dazu generierten Lieferinstruktionen direkt über das SETI-Interface an Creation übergeleitet. Die Auftragserteilung zur Abwicklung des außerbörslichen Geschäfts (OTC) in WR erfolgt durch die Kunden der CBF direkt an Creation (Details siehe CBL Client Handbook).

Das Reporting zu den auf Creation unterhaltenen CBF-i-Konten kann der Kunde wahlweise über direkte Schnittstellen zu CBL als Betreiber der Creation-Plattform oder über die Kommunikationswege der CBF empfangen.

Verwahrung

Bei der WR-Verwahrung fungiert CBF als Depotbank (Intermediär) für ihre Kunden und verwahrt ihrerseits deren Fremd- bzw. Eigenbestände in WR unter Nutzung der technischen Infrastruktur ihrer Schwestergesellschaft CBL, die wiederum Lagerstellen in mehr als 50 Ländern zur Verwahrung nutzt. Der Kunde erhält darüber jeweils WR-Gutschriften von CBF unter Angabe des Lagerlandes.

Verwaltung/Custody

CBF bietet ihren Kunden auf die bei ihr verwahrten WR-Bestände umfangreiche Custody Services unter Nutzung des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes ihrer Schwestergesellschaft CBL an:

- Im Bereich Income prozessiert CBF die Abrechnung und Zahlung sowie das Inkasso von Rückzahlungen, Erträgniszahlungen (Zins- und Dividendenzahlungen) und Provisionen.
- Im Bereich Non-Income wickelt CBF freiwillige Kapitalveränderungen (z. B. Angebote) und obligatorische Kapitalveränderungen (z. B. Einbuchen von Rechten und Aktienumtäusche) ab.
- Für Geschäfte, die „cum“, d. h. mit Anspruch (z. B. Kupon) gehandelt und „ex“, d. h. ohne Anspruch beliefert werden, erfolgt eine Regulierung nach den Regeln der CBL (siehe [CBL Client Handbook](#)).
- Im Bereich der Steuerservices bietet CBF Dienstleistungen für inländische und ausländische Kunden für eine Vielzahl von Märkten an.
- Mit dem Hauptversammlungsservice unterstützt CBF ihre Kunden durch Vorabinformationen zu bevorstehenden Hauptversammlungen bis zur Ausübung der Stimmrechte. Bei entsprechend vorliegenden Verträgen werden auch Instruktionen durch Proxy Voter wie Broadridge oder Institutional Shareholder Services (ISS) akzeptiert.

Für Besonderheiten der von CBF angebotenen Custody Services unter Nutzung des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes von CBL sowie den zusätzlichen Services wie der automatischen Fremdwährungskonvertierung oder dem Kauf/Verkauf von Bezugsrechten wird auf das [CBL Client Handbook](#) verwiesen.

Special Services

Collateral Services

Kunden der CBF können für ihre auf der Creation-Plattform geführten CBF-i-Konten Services für das Collateral Management nutzen. Aufgrund der unterschiedlichen Gesetzgebung in Deutschland und Luxemburg sind für den Kunden einige Besonderheiten zu beachten (siehe [Kapitel 7.1 Collateral Management Services \(Xemac®\)](#) auf Seite 7 - 1).

Investment Funds Services

Die Kunden können die von CBF angebotenen Investment Funds Order Routing Services nutzen.

Für die Nutzung des automatisierten Vestima Service gelten [Sonderbedingungen](#).

Detaillierte Informationen zu den Services sind in [Kapitel 6. Investmentfonds](#) auf Seite 6 - 1 aufgeführt.

Kommunikation mit CBL

Die Kommunikation mit der Creation-Plattform kann online, über Dateitransfer oder das Swift-Netz erfolgen (siehe [Kapitel 8. Special Services](#) auf Seite 8 - 1).

Cash Financing Services

Bei der Abwicklung von Wertpapiergeschäften in WR erfolgt die Geldverrechnung über Creation in Commercial Bank Money. Zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus Wertpapiertransaktionen stehen den Kunden der CBF für ihre auf Creation geführten CBF-i-Konten alle von CBL technisch und funktional angebotenen Cash Management Services zur Verfügung. Details zu den Services sind dem [CBL Client Handbook](#) zu entnehmen. Einzelheiten zu Krediten und Sicherheiten für CBF-Kunden entnehmen Sie bitte [Kapitel 8.5 Sicherheitenbewertung](#) auf Seite 8 - 12.

1.8 Verbindungen in internationale Wertpapiermärkte

CBF nutzt zur Unterstützung des grenzüberschreitenden Geschäfts ihrer Kunden zwei Arten von Verbindungen in die wichtigsten internationalen Wertpapiermärkte:

- Direkte Kontoverbindungen zu ausländischen Zentralverwahrern zur Aufnahme ausländischer Gattungen in die Girosammelverwahrung gemäß § 5 Abs. 4 Depotgesetz (so genannte CSD-Links bzw. Relayed Links, sofern der ausländische Zentralverwahrer über CBL angeschlossen ist).
- Kontoverbindungen zu internationalen Lagerstellen unter Nutzung der technischen Infrastruktur der Schwestergesellschaft CBL für in Wertpapierrechnung verwahrte Wertpapiere.

Hinweis: Märkte, die auf OneClearstream migriert sind, nutzen die direkte Kontoverbindung von CBF.

Den Kontoverbindungen zu ausländischen Zentralverwahrern kommt eine besondere Bedeutung zu. CBF-Kunden haben die Möglichkeit, über die lokale Infrastruktur Zugang zu den Basis Abwicklungs- und Verwaltungsdienstleistungen weiterer CSDs zu erhalten.

Derzeit können CBF-Kunden die Links mit OeKB (österreichische Wertpapiere), SIX SIS (schweizerische Wertpapiere), VP (dänische Wertpapiere), ESES (Belgien, Frankreich und Niederlande), BOGS (Griechenland), Iberclear (spanische Anleihen), Interbolsa (Portugal), LuxCSD (Luxemburg), Euroclear Finland, Euronext Securities Milan (Italien), Malta Stock Exchange, Nasdaq CSD (Estland, Lettland und Litauen), CDCP (Slowakei), NBB (Belgien), DTCC (USA) sowie CBL (internationale Märkte) gegen Zahlung nutzen.

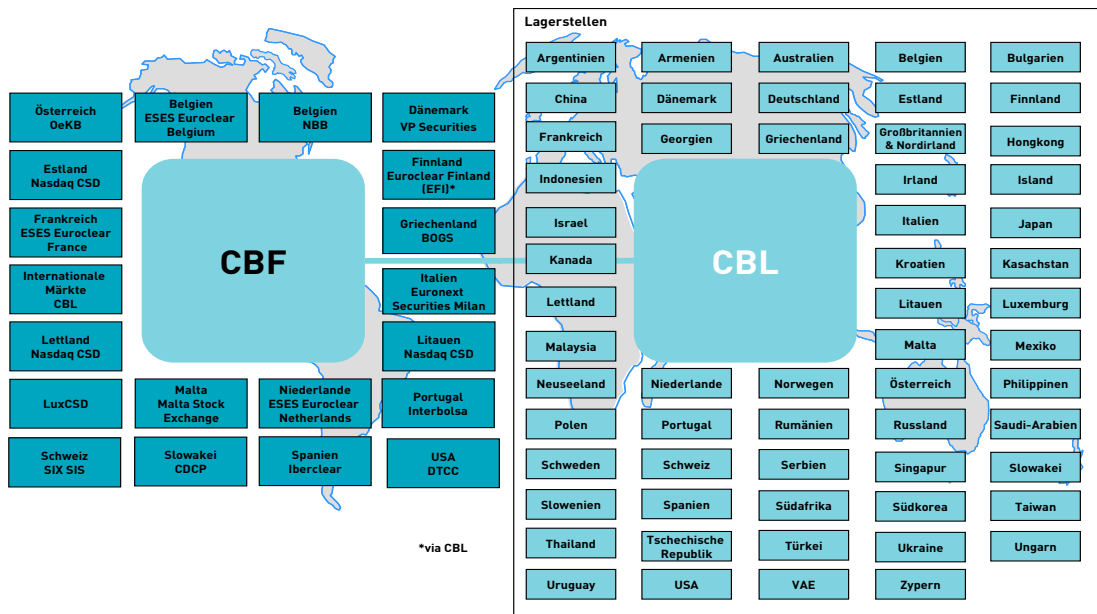


Abbildung 1.7 CSD-Verbindungen und Lagerstellen von CBF

Girosammelverwahrung

CBF unterhält Verbindungen zu zahlreichen ausländischen Zentralverwahrern (CSDs), wodurch die Aufnahme von bei diesen CSDs verwahrten Wertpapieren in die Girosammelverwahrung der CBF ermöglicht wird. Die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen zwischen Kunden der CBF und Kunden der ausländischen CSDs mit existierenden Verbindungen zu CBF (Links) erfolgt auf der T2S-Plattform.

Daneben unterhalten noch so genannte internationale Zentralverwahrer (ICSDs) und als Lagerstellen tätige Geschäftsbanken Konten bei CBF zur Belieferung in den bei CBF girosammelverwahrten Gattungen.

Eine Auflistung der CSD-Verbindungen sowie die Darstellung der Abwicklungsprozesse sind in diesem Handbuch enthalten (siehe [Kapitel OTC Cross-Border](#) auf Seite 4 - 22).

Wertpapierrechnung

Für die Verwahrung von Wertpapieren in Wertpapierrechnung unterhält CBF kein eigenes Lagerstellennetz, sondern nutzt die weltweiten Lagerstellen ihrer Schwestergesellschaft CBL. Die Verwahrung erfolgt über technisch auf der Abwicklungsplattform Creation der CBL geführte Depotkonten („CBF-i-Konten“), die deutschem Recht und den Geschäftsbedingungen der CBF unterliegen.

Eine Aufstellung der durch CBF genutzten Lagerstellen mit Informationen zu den jeweiligen Marktusancen und Abwicklungsprozessen ist im [Market Link Guide](#), im [Market Profile](#) und im [Investment Fund Market Guide](#) auf der Clearstream-Website finden.

1.9 Rechtliche Dokumentation

Die Geschäftsbeziehungen zwischen CBF und ihren Kunden unterliegen bestimmten Bedingungen, die insbesondere in den nachfolgend aufgeführten rechtlichen Dokumentationen beschrieben sind. Die Dokumente können über die Clearstream-Website www.clearstream.com abgerufen oder über Client Services oder das Client Relationship Management bezogen werden (siehe [Kapitel 1.10 Informationsquellen](#) auf Seite 1 - 19).

- Allgemeine Geschäftsbedingungen der Clearstream Banking AG, Frankfurt: Die allgemeinen Geschäftsbedingungen gelten für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und der Clearstream Banking AG, Frankfurt. Mit Eröffnung eines Kontos bei CBF stimmen Kunden diesen Geschäftsbedingungen zu.
- Sonderbedingungen für die im Zusammenhang mit der französischen Transaktionssteuer stehenden Berichts- und Zahlungspflichten der Clearstream Banking AG und ihrer Kunden sowie der erbrachten Dienstleistungen von Clearstream Banking AG
- Sonderbedingungen für die Wiedereingabe von internen Instruktionen auf CBF-i-Konten
- Sonderbedingungen für den Vestima Service der Clearstream Banking AG, Frankfurt

1.10 Informationsquellen

Den Kunden der CBF stehen für Anfragen und Informationen generell ihre Ansprechpartner aus dem Client Services oder aus dem Client Relationship Management zur Verfügung. Zudem können sämtliche nachfolgend aufgeführten Informationen und Dokumentationen über die Clearstream-Website www.clearstream.com abgerufen werden.

Allgemeine Informationen

Kundenhandbücher

Zur Beschreibung der Organisation und der Geschäftsabläufe innerhalb Clearstream Banking stehen den Kunden folgende Handbücher zur Verfügung:

- CBF Client Handbook der Clearstream Banking Frankfurt (dieses Dokument)

- [CBL Client Handbook](#) der Clearstream Banking Luxembourg
- [OneClearstream Client Handbook](#)

Detaillierte Informationen

Informationen über “Kundenmitteilungen”

Regelmäßige Kundenmitteilungen liefern Informationen über Änderungen in den Bereichen Custody, Clearing und Settlement, Besteuerung, Gebühren sowie über Märkte, neue Produkte und Services. Die Kundenmitteilungen sind in zwei Bereiche unterteilt:

- Die „CSD Announcements“ umfassen die Bekanntmachungen der CBF und werden in drei Rubriken unterteilt – „Domestic“, „International“ und „Registered Shares“.
Die Rubrik „Domestic“ umfasst Informationen zu GS-verwahrten Wertpapieren. Die Rubrik „International“ enthält Informationen zu den in WR-verwahrten Wertpapieren, die für Kunden mit CBF-i-Konten auf Creation relevant sind. Unter der Rubrik „Registered Shares“ stehen Informationen zu Namensaktien in GS-Verwahrung zur Verfügung.
- Die „ICSD Announcements“ umfassen die Bekanntmachungen der CBL einschließlich der Informationen zu den Lagerstellen. Die Informationen sind für alle Kunden der CBL und CBF relevant, die Konten auf Creation unterhalten.
- Die „OneClearstream Announcements“ umfassen Bekanntmachungen sowohl der CBL und als auch der CBF. Die Informationen sind, abhängig vom Thema, für alle Kunden der CBF und CBL relevant.

Informationen zu internationalen Verbindungen

Folgende Dokumente liefern den Kunden Informationen über die internationalen, direkten und indirekten Verbindungen der CBF:

- Der [Market Link Guide](#) liefert Beschreibungen der Instruktionsanforderungen, Settlement-Details und Custody Services für das grenzüberschreitende Wertpapiergeschäft für den jeweiligen Markt.
- Der [T2S Link Guide](#) bietet Beschreibungen der Instruktionsanforderungen, Settlement-Details und Custody Services für das über T2S abzuwickelnde grenzüberschreitende Wertpapiergeschäft für den jeweiligen T2S-Markt.
- Das [Market Profile](#) informiert zu Infrastruktur, Anlagevorschriften, Wertpapierhandel, Abwicklungsprozess, Wertpapierverwaltung und Besteuerung für den jeweiligen Markt.
- Der [Realignment Guide](#) beschreibt die Instruktionsanforderungen zum Übertrag von Wertpapieren zwischen den Plattformen CASCADE und Creation für den jeweiligen Markt.
- Der [Multi-Market Securities Guide](#) enthält die Aufstellung mehrfach gelisteter Wertpapiere, die an mehr als einer internationalen Börse gehandelt werden können und bei mehr als einem Zentralverwahrer hinterlegt und abgewickelt werden.
- Der [Investment Fund Market Guide](#) bietet Einzelheiten zu den Fondsdomizilen, für die CBF Order Routing-, Abwicklungs- und Verwahr-Dienstleistungen anbietet.

Informationen zu den Steuerservices

CBF bietet ihren Kunden Services zur Befreiung und Rückerstattung von Steuern. Grundsätzliche Informationen hierzu sind im [Market Taxation Guide](#) für jeden Markt enthalten, zu dem CBF eine Verbindung unterhält.

Je nach Anforderung und Spezifikation des jeweiligen Investmentmarktes können Kunden eine Vervielfältigung der Dokumentation für Steuerbefreiungen von bereits eingereichten und durch CBF gültig gestellten Steuerzertifikaten beantragen. Informationen zu diesem Thema finden Sie im [OneClearstream Client Handbook](#).

Für den Service Taxbox (Datentransfer zur korrekten Abgeltungsteuerermittlung im Rahmen eines Depotübertrages) liefert das [Connectivity Handbuch Taxbox](#) eine funktionale und technische Beschreibung für den Datentransfer.

Informationen zu den Abwicklungs- und Kommunikationssystemen

Detaillierte Informationen zu CASCADE-Host, Xemac[®] und den Schnittstellen für den Dateitransfer und die Swift-Kommunikation liegen in Form von Benutzerhandbüchern und Datenformatbeschreibungen vor.

Informationen zu den Service-Entgelten und Kerndienstleistungen

Die Entgelte für die Services und Produkte, die CBF seinen Kunden in Bezug auf GS-Verwahrung und WR-Verwahrung anbietet, sind im [Clearstream Banking Preisverzeichnis](#) aufgeführt. Das Dokument erläutert die Berechnungsverfahren und enthält Berechnungsbeispiele; es enthält auch eine Beschreibung der Preisgestaltung für CSD-Kerndienstleistungen. Die Kerndienstleistungen von CSDs sind in Abschnitt A des Anhangs der CSDR aufgeführt. Zu den Kerndienstleistungen der CBF gehören die notarielle Dienstleistung, die zentrale Kontoführung und die Abwicklungsdienstleistung. CBF ermöglicht seinen Kunden einen separaten Zugang zu den spezifischen Dienstleistungen.

Informationen zu den zugelassenen Wertpapieren in Girosammelverwahrung

Folgende Informationsquellen geben den Kunden Auskunft über die zugelassenen Wertpapiere in GS-Verwahrung:

- Beschlüsse, Mitteilungen und Bekanntmachungen aus den Zulassungsverfahren zur GS-Verwahrung und Folgebearbeitung (Kapaldienste bzw. Kapitalveränderungen) über das "Wertpapier-Service-System" (WSS)
- Liste aller ausländischen Wertpapiere in GS-Verwahrung ("[Foreign securities in collective safe custody](#)")
- Liste der in die GS-Verwahrung aufgenommenen Namensaktien ("[Namensaktien in Girosammelverwahrung](#)")

Informationen zu den zugelassenen Wertpapieren in Wertpapierrechnung

Folgende Informationsquellen geben den Kunden Auskunft über die zugelassenen Wertpapiere in WR-Verwahrung:

- Liste aller von Creation akzeptierten Wertpapieren ("[Eligible securities](#)").

Informationen zu den zugelassenen Wertpapieren in NCSC-T

Folgende Informationsquellen geben den Kunden Auskunft über die zugelassenen Wertpapiere in NCSC-T-Verwahrung:

- Liste aller von NCSC-T-Wertpapieren sind mittels der [Codelist](#) zu finden.

E-Mail-Services

Die Kunden können sich über E-Mail automatisch über die Veröffentlichung neuer Informationen auf der Clearstream-Website benachrichtigen lassen. Folgende Services stehen zur Verfügung:

Real-time Alerts Service

Der Kunde wird unverzüglich informiert, wenn auf der Clearstream-Website neue Veröffentlichungen zur Verfügung stehen. Der Kunde kann den Service entsprechend seiner Präferenzen auf einzelne Themen bzw. Kategorien eingrenzen und die bevorzugte Sprache auswählen (deutsch, englisch).

Daily Alert Service

Der Kunde erhält am Ende des Tages eine Liste aller neuen Veröffentlichungen, die im Laufe des Tages auf der Clearstream-Website eingestellt wurden. Auch hier werden die vom Kunden bei der Bestellung des Service ausgewählten Präferenzen berücksichtigt.

Announcements via e-mail

Dieser Service bietet Kunden, die über keinen direkten Internetzugang verfügen, die Möglichkeit Kundenmitteilungen als E-Mail-Anhang zu erhalten. Die E-Mails werden über Nacht verschickt. Kunden können bei der Bestellung des Services ihre Präferenzen wählen.

Weekly Publications Update

Der Kunde erhält einmal wöchentlich eine Liste aller neuen Veröffentlichungen von Clearstream Banking, die in der vorangegangenen Woche herausgegeben wurden.

1.11 Client Services

Die Kontaktdaten der Client Services einschließlich Connectivity Support, Global Securities Financing, Investment Fund Services und des Tax Help Desk finden Sie auf der Clearstream-Website unter [Contacts & Client Services](#).

Kunden müssen ihre Anfragen an Client Services entweder per E-Mail oder Telefon stellen. Es obliegt dem CBF-Kunden darüber zu befinden, welches Medium am geeignetsten ist. Die Pflicht des Kunden zur Beachtung der für die Auftragserteilung an CBF in den Bedingungen und/oder Mitteilungsmedien der CBF geregelten Form bleibt unberührt. Bei dringenden Angelegenheiten muss der Kunde Client Services zunächst telefonisch kontaktieren. Nur wenn der Kunde Client Services im Ausnahmefall telefonisch nicht erreichen kann, sollte er Client Services zusätzlich per E-Mail kontaktieren. Eine Rechtspflicht der CBF zur Beantwortung einer Anfrage besteht nicht; CBF kann für Verzögerungen, insbesondere bei der Beantwortung einer E-Mail, nicht haftbar gemacht werden.

Art der Transaktion: GS-Transaktionen in EUR

Börsliche und außerbörsliche Wertpapiertransaktionen der CBF-Kunden sowie die aus Kapitalmaßnahmen resultierenden Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Wertpapieren werden über das von CBF für den Kunden eingerichtete Securities Account (SAC) in T2S abgewickelt und in Echtzeit auf dem Depotkonto des Kunden in CASCADE abgestimmt. Die Geldverrechnung in EUR für Zins- und Rückzahlungen, Ausschüttungen und Dividenden von Wertpapieren, für die CBF als Issuer CSD fungiert, aus Cross-Border Market und Reverse Claims für FCSC-Wertpapiere sowie für Gebühren und Spesen erfolgt über T2S. Die Kunden der CBF müssen hierzu als direkter oder indirekter T2S-Teilnehmer auf der Geldseite (Directly oder Indirectly Connected Participant) über ein DCA verfügen oder sich einer Korrespondenzbank bedienen, die als Directly oder Indirectly Connected Participant auf der Geldseite an T2S angeschlossen ist.

Darüber hinaus haben Kunden die Möglichkeit, mehrere DCA zu unterhalten, um unterschiedliche Funktionalitäten zu bedienen. Beispielsweise kann ein als Zahlstelle fungierender Kunde seine Ausschüttungen über ein separates DCA regulieren.

Art der Transaktion: GS-Transaktionen mit CH-ISIN in CHF

Beteiligte Geld- und Depotkonten: Börsliche und außerbörsliche Wertpapiertransaktionen der CBF-Kunden sowie die aus Kapitalmaßnahmen resultierenden Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten, Schweizer Wertpapieren werden über das Depotkonto des Kunden in CASCADE abgewickelt. Für die Geldverrechnung in CHF aus Cross-Border-Wertpapiertransaktionen (gegen Konto 7215) muss der CBF-Kunde über ein Konto bei der Schweizerischen Nationalbank verfügen oder sich einer Korrespondenzbank bedienen. Die Geldverrechnung in CHF aus Domestic-Wertpapiertransaktionen, also zwischen zwei CBF-Teilnehmern, sowie aus Kompensationszahlungen und Kapitaldiensten in CHF erfolgt hingegen in Commercial Bank Money über die Creation-Plattform (siehe unten).

Art der Transaktion: GS-Transaktionen in Fremdwährung

Börsliche und außerbörsliche Wertpapiertransaktionen der CBF-Kunden sowie die aus Kapitalmaßnahmen resultierenden Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Wertpapieren gegen Zahlung von Fremdwährung werden über das von CBF für den Kunden eingerichtete SAC in T2S abgewickelt und in Echtzeit auf dem Depotkonto des Kunden in CASCADE abgestimmt. Die Geldverrechnung erfolgt in Commercial Bank Money über die Creation-Plattform. Die Kunden der CBF müssen deshalb entsprechende Konten (CBF-i-Konten) auf Creation unterhalten.

Dies gilt ebenfalls für Domestic-Wertpapiertransaktionen (zwischen zwei CBF-Teilnehmern) in girosammelverwahrten Schweizer Wertpapieren mit Geldverrechnung in CHF. Eine Ausnahme bilden Transaktionen gegen Konto 7215 sowie CCP-Geschäfte (siehe auch Kapitel 4.3 Außerbörsliche Geschäfte auf Seite 4 - 10).

Art der Transaktion: WR-Transaktionen in EUR und Fremdwährung

Beteiligte Geld- und Depotkonten: Börsliche und außerbörsliche Wertpapiertransaktionen der CBF-Kunden sowie die aus Kapitalmaßnahmen resultierenden Wertpapiertransaktionen in WR-Verwahrung werden über Konten auf der Creation-Plattform abgewickelt. Die Geldverrechnung aus den Wertpapiertransaktionen und Kapitaldiensten erfolgt in EUR und in allen von CBL zugelassenen Währungen über Creation. Die Kunden der CBF erhalten zur Abwicklung dieser Transaktionen entsprechende Geld- und Depotkonten auf Creation (CBF-i-Konten), die deutschem Recht und den Geschäftsbedingungen der CBF unterliegen.

Die Beschreibung der Abwicklungsprozesse zu den oben aufgeführten Transaktionen erfolgt im [Kapitel 4. Abwicklung](#) auf Seite 4 - 1. Details zur Geldverrechnung sind im [Kapitel 4.5 Geldregulierung](#) auf Seite 4 - 49 enthalten.

2.2 Kontotypen

Nachfolgend werden die von Clearstream Banking unterstützten Kontotypen für das Wertpapiergeschäft in GS-Verwahrung und WR-Verwahrung dargestellt.

Girosammelverwahrung

Zur Abwicklung des Wertpapiergeschäfts in GS-Verwahrung benötigen die Kunden der CBF ein in CASCADE geführtes Depotkonto. Das Konto setzt sich aus einer vierstelligen Kontostamm- und einer dreistelligen Unterkontonummer zusammen. Das Hauptkonto weist immer als Unterkonto die Null auf (z. B. 7999 000).

Durch die Unterkontenstruktur wird eine individuelle Separierung des Bestands ermöglicht. Das CASCADE-Reporting umfasst alle Aktionen auf dem Hauptkonto und den entsprechenden Unterkonten. Einige Unterkontennummern werden von CBF für bestimmte Verwendungszwecke vergeben. Die Geldabrechnung aus Kapitaldiensten, Gebühren, Spesen etc. bezieht sich immer auf das Hauptkonto.

Folgende zweckbezogene Unterkonten werden automatisch bzw. nach Erhalt eines internen Auftrags zu dem jeweiligen Haupt(depot)konto des Kunden und auf den Namen des Kunden lautend eingerichtet bzw. eröffnet. Sofern nicht anders angegeben, werden alle für die GS-Verwahrung genutzten Haupt- und Unterkonten von CBF automatisch auch als SAC in T2S eröffnet und alle darauf befindlichen Bestände in Echtzeit zwischen den Depotkonten in CASCADE und den SAC in T2S abgestimmt.

Darüber hinaus gibt es in T2S verschiedene Positionstypen, mit denen Bestände innerhalb eines Unterkontos über ein sogenanntes „Earmarking“ separiert bzw. markiert werden können. Diese Positionstypen sind je nach zugrunde liegendem Prozess entweder durch T2S (für T2S Auto-Collateralisation) oder durch CBF (für den Registrierungsstatus von Namensaktien) definiert.

Die Kontoarten dienen prinzipiell der Erleichterung der Bestandsführung bzw. Serviceanforderungen für Kunde und CBF und auch der Transparenz der operativen Prozesse.

Unterkonten	Kontotyp	Information zur Kontoeröffnung	Beschreibung
005, 051, 230 oder 991	Teilfälligkeiten	Eröffnung zu jedem Hauptkonto, Unterkontonummer je nach Börsenplatz	Das Unterkonto dient der automatischen Separierung von teilfällig gewordenen Anleihen.
080	Sperrkonto HV	Eröffnung zu jedem eigenständigen Konto	Asset Services kann auf diesem Unterkonto gesperrte Bestände separieren, z. B. bei der Abwicklung von Kapitalmaßnahmen im Zusammenhang mit Hauptversammlungen, die keinen Record Tag haben.
203	Französische Namenspapiere	Eröffnung zum Halten von französischen Namenspapieren	Französische Namenspapiere können auf diesem Konto segregiert und gesperrt werden.
204	Local Market Partnership (LMP)	Portugiesische Wertpapiere	Unterkonto für die Trennung der steuerbefreiten portugiesischen Wertpapiere
205	Steuer-Konto-Sonstige	Spanische Wertpapiere	Unterkonto für die Trennung der steuerbefreiten spanischen Wertpapiere
550	Xemac®-Sicherheiten	Eröffnung bei Teilnahme an Xemac	Von Xemac verwendetes Unterkonto zur Verwaltung von Sicherheiten
551	Xemac-Sperrkonto	Eröffnung bei Teilnahme an Xemac	Xemac-Sperrkonto

Unterkonten	Kontotyp	Information zur Kontoeröffnung	Beschreibung
670	Kundenkonto	Eröffnung zu jedem Hauptkonto	Unterkonto für das emissionsbegleitende Institut von TEFRA D Wertpapieren
671	Kundenkonto	Eröffnung zu jedem Hauptkonto	Unterkonto für TEFRA D-bestandsführende CBF-Kundenkonten
700-710	CmaX Collateral Konten		Unterkonten für Collateral Management Services, die direkt von CmaX angesprochen werden.
820-827	Steuer-Konto-Sonstige	Eröffnung zur Bestandsseparierung aus steuerlichen Gründen	Unterkonten zur Separierung von Beständen aus steuerlichen Gründen. Details zu eventuellen Transaktionen werden vorab über eine Kundenmitteilung sowie im jeweilig relevanten Market Taxation Guide veröffentlicht.
828-835	Steuer-Reduzierung Frankreich	Eröffnung zur Bestandsseparierung aus steuerlichen Gründen	Unterkonten für die teilweise Befreiung von der französischen Quellensteuer, sofern der Kunde an der Vorabbefreiung teilnimmt und die betroffenen Wertpapiere nicht OneClearstream fähig sind.
850	Corporate Actions	Eröffnung zu jedem Hauptkonto	Unterkonto für offene Geschäfte von freiwilligen Kapitalmaßnahmen
995	FW-Konto-CBF-Inland	Eröffnung bei Auslandsteilnahme	Reservierungskonto zur Abwicklung von CASCADE Fremdwährungsgeschäften (GS-verwahrte Wertpapiere gegen Zahlung in Fremdwährung) sowie zur Abwicklung von Wertpapiergeschäften mit ausländischen Zentralverwahrern, welche nicht an T2S teilnehmen. Dieses Unterkonto wird nicht in T2S geführt. Die in CASCADE hierauf abgebildeten Bestände befinden sich in T2S weiterhin auf dem SAC des entsprechenden Haupt- oder Unterkontos und werden durch einen T2S-Prozess technisch reserviert.

Die nachfolgenden Unterkonten für spezielle Verwendungszwecke werden nur auf Kundenantrag eröffnet.

Unterkonten	Kontotyp	Beschreibung
222-229	DCA Referenz	Adresskonto zur Abbildung einer DCA-Nummer in CASCADE; wird nicht in T2S geführt.
250	Kundenkonto	Unterkonto zur Bestandsseparierung wegen steuerfreier Zinszahlung bei italienischen Anleihen
251-253	Collateral Providing Account	Dieses Unterkonto wird in T2S je nach Kundenwunsch entweder mit dem Positionstyp EXXX (verfügbar für T2S Auto-Collateralisation in allen Währungen) oder EEUR (verfügbar für T2S Auto-Collateralisation in Euro) geführt, d. h. alle hierauf befindlichen Bestände werden von T2S automatisch mit dem entsprechenden Positionstyp versehen.
410	Emissionen	Nicht verkaufte Bonds

Unterkonten	Kontotyp	Beschreibung
500	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto für zu Gunsten der Eurex Clearing AG oder der ECC AG bestellte Sicherheiten, Margin (Standard (Pfand)) und Sicherheiten für den Terminmarkt
501	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto für zu Gunsten der Eurex Clearing AG oder der ECC AG bestellte Sicherheiten, Clearing-Fonds-Beitrag (Eigentumsübertragung)
503-509 520-549 553-559	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto zur Segregation von Kundenbeständen der Eurex Clearing AG oder der ECC AG
560	Sicherheiten Engagement-Kontrolle (WBR)	Unterkonto zur Verwaltung von Sicherheiten im Rahmen der Engagementkontrolle Neu
561-579	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto zur Segregation von Kundenbeständen der Eurex Clearing AG oder der ECC AG
580	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto für zu Gunsten der Eurex Clearing AG bestellte Sicherheiten, haftendes Eigenkapital (Eigentumsübertragung)
581-584	Eurex Clearing AG-Sicherheiten	Unterkonto zur Segregation von Kundenbeständen der Eurex Clearing AG oder der ECC AG
600-649	Sicherheiten unter Banken	Unterkonto für Pfandgeschäfte unter Banken. Das Unterkonto wird zur CBF-Kontonummer des Pfandgebers eingerichtet.
650-662	Schachtelbestände	Unterkonto zur Separierung von Schachtelbeteiligungen bei Ausschüttungen oder Kapitalmaßnahmen

Der Handel in GS-verwahrten Wertpapieren und dessen Abwicklung erfolgt in der Regel über dasselbe in CASCADE geführte Depotkonto bzw. denselben SAC in T2S. CBF bietet ihren Kunden jedoch auch ein abweichendes Verfahren an: die "Reg-über-Kontenbeziehung".

Reg-über-Kontenbeziehung

Bei diesem Verfahren kann der Kunde bei einem nicht über den CCP abgewickelten Börsenauftrag ein Reg-über-Konto angeben, welches mit einem zentralen Konto verbunden ist. Die Abwicklung der Wertpapiergeschäfte erfolgt in T2S oder Creation über das zentrale Konto. Die Geldverrechnung erfolgt ebenfalls über das mit dem zentralen CBF-Konto verbundene Geldkonto. Für Reg-über-Konten können nur Börsengeschäfte eingestellt werden. Die Reg-über-Konten weisen keine Bestände aus und werden daher auch nicht als SAC in T2S geführt.

Wollen Banken an mehreren Börsenplätzen in Deutschland handeln, müssen sie für jeden Börsenplatz ein gesondertes Konto haben. Damit sie nicht für jeden Börsenplatz eine eigene Geld- und Wertpapierdisposition vornehmen müssen, verwenden die Banken die Lösung über die Reg-über-Konten.

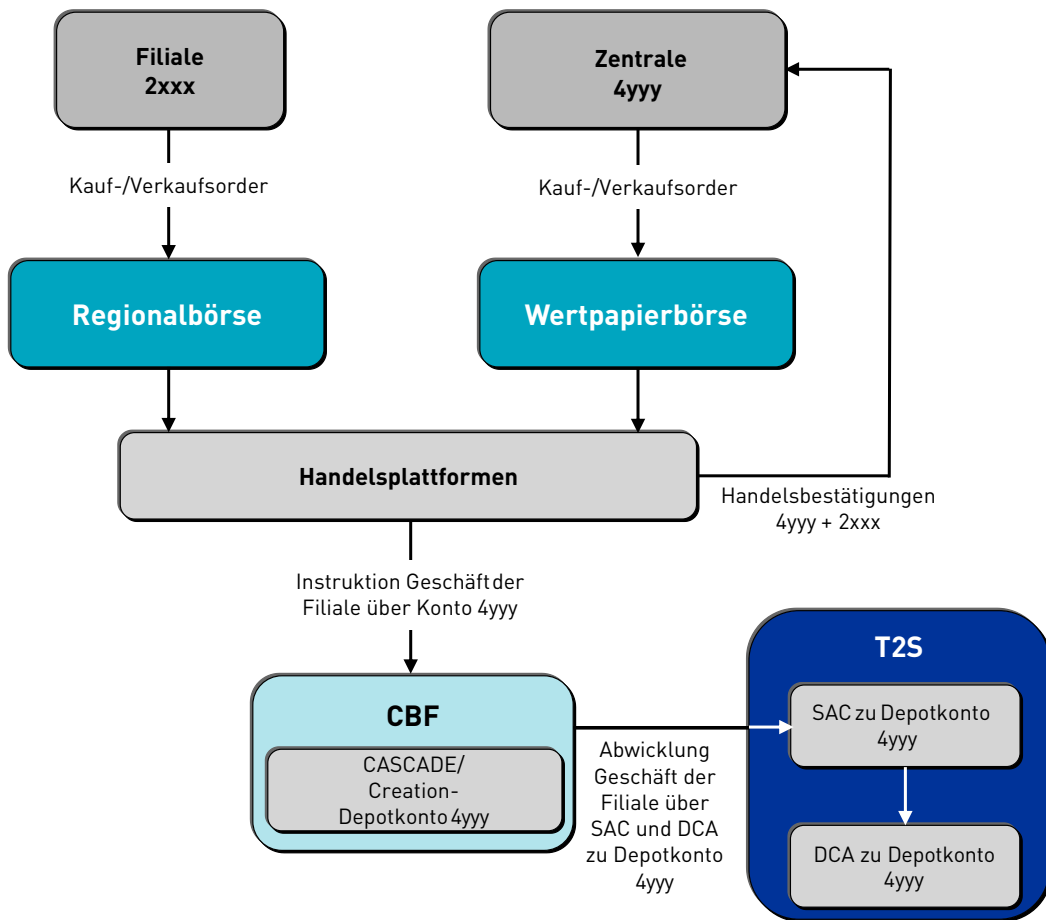


Abbildung 2.2 Beispiel für Reg-über-Kontenbeziehung

Wertpapierrechnung

Zur Abwicklung des börslichen und außerbörslichen Wertpapiergeschäfts¹ in WR-Verwahrung werden für die Kunden der CBF auf der Creation-Plattform CBF-i Konten eingerichtet. Die 5-stellige Kontonummer des Hauptkontos auf der Creation-Plattform ergibt sich aus der Kontonummer des Kunden auf der CASCADE-Plattform mit einer vorangestellten "6", z. B. CASCADE-Konto 7999 000 = Creation-Konto 67999. Diese CBF-i Konten, die dem CASCADE-Hauptkonto des CBF-Kunden zugeordnet sind, unterliegen deutschem Recht (z. B. Unterstellung der Fremdvermutung) und den Geschäftsbedingungen der CBF und werden technisch und rechtlich als eigenständiger Kontenkreis neben den übrigen luxemburgischen Konten auf Creation geführt. Die Kunden der CBF können neben dem CBF-i Konten noch zusätzliche Konten auf Creation einrichten. Die auf der CASCADE-Plattform verwendete Unterkontenfunktion wird in Creation durch das Einrichten zusätzlicher Konten und die Möglichkeit der Kontenhierarchisierung dargestellt.

Nachfolgende Tabelle liefert einen Überblick über die möglichen Kontotypen auf der Creation-Plattform.

1. Definition von "börslich" und "außerbörslich" siehe Glossar.

Kontotyp	Beschreibung
Hauptkonto	Hauptabwicklungskonto der Kunden für Wertpapiere und Geld in allen von CBF bzw. CBL zugelassenen Wertpapieren und Währungen. Für CBF-Kunden werden zur Abwicklung des Wertpapiergeschäfts in WR auf Creation Konten eingerichtet. Diese Konten entsprechen den Hauptkonten der Kunden auf CASCADE. Die Kontonummer ergibt sich aus einer vorangestellten "6" und der vierstelligen CBF Hauptkontonummer.
Zusätzliche Konten zur Bestandsseparierung	Durch die Eröffnung weiterer Konten können die Kunden ihre eigenen Bestände von denen ihrer (End-)Kunden separieren. Die Kontonummer beginnt mit den Ziffern 60, 65 oder 69.
Zusätzliche Konten wg. Steuer z. B. Stamp Duty Reserve Tax (SDRT) UK	Creation ermöglicht die Einrichtung weiterer Konten zur Berücksichtigung unterschiedlicher steuerlicher Behandlungen. Die Kontonummer beginnt mit den Ziffern 60, 65 oder 69.
Eurex-Sicherheitenkonto	Creation-Konten zur Hinterlegung von Eurex-Sicherheiten in Form von Wertpapieren in WR-Verwahrung unter deutschem Depotgesetz. Die Kontonummer beginnt mit den Ziffern 60, 65 oder 69.
Treuhandkonten	Konten zur treuhänderischen Verwaltung von Sicherheiten. Die Kontonummer beginnt mit den Ziffern 60, 65 oder 69.

Ergänzende Informationen zur Kontoführung auf Creation sind im [CBL Client Handbook](#) zu finden.

Hinweis: CBF-Teilnehmer werden daran erinnert, dass sie Artikel 38 Absatz 5 und 6 der CSDR¹ einhalten müssen. Danach müssen sie ihren Kunden zumindest die Wahl zwischen einer Omnibus-Kunden-Kontentrennung und einer Einzelkunden-Kontentrennung bieten und sie über die mit jeder dieser Optionen verbundenen Kosten und Risiken informieren (Artikel 38 Absatz 5 der CSDR). Ferner haben die Teilnehmer die Schutzniveaus und die Kosten, die mit dem jeweiligen angebotenen Trennungsgrad einhergehen, bekannt zu geben (gemäß den Anforderungen von Artikel 38 Absatz 6 der CSDR) und diese Dienstleistungen zu handelsüblichen Bedingungen anzubieten (Artikel 38 Absatz 6 der CSDR).

Weitere Einzelheiten zu Artikel 38 der CSDR finden Sie auf der Clearstream-Website unter [CSDR Article 38 disclosure](#), wo zugleich CBF ihre Informationen in Bezug auf Artikel 38 der CSDR bekannt gibt.

1. Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Verbesserung der Wertpapierlieferungen und -abrechnungen in der Europäischen Union und über Zentralverwahrer

2.3 Kontoeröffnung

Die zur erstmaligen Eröffnung eines Hauptkontos und zur Eröffnung weiterer (Unter-)Konten erforderlichen Kontoeröffnungsunterlagen können entweder über die Clearstream-Website unter [Account Opening Forms](#) oder über das Customer Relationship Management bezogen werden. Für die erstmalige Kontoeröffnung werden neben den vom Kunden ausgefüllten und unterzeichneten Kontoeröffnungsformularen noch verschiedene allgemeine Unterlagen benötigt, die jeweils in ihrer aktuellen Fassung in deutscher oder englischer Sprache oder in einer anderen Sprache mit amtlicher Übersetzung durch den Kunden eingereicht werden müssen. Diese sind:

- Aktueller beglaubigter Handelsregisterauszug, Genossenschaftsregisterauszug, Satzung (Gesellschaften des öffentlichen Rechts) oder vergleichbare Nachweise
- Aktueller beglaubigter Gesellschaftsvertrag oder Satzung bzw. sonstiger Gründungsnachweis der Gesellschaft
- Allgemeines, vollständiges und aktuelles Verzeichnis der unterschiftsberechtigten Mitarbeiter / innen der antragstellenden Gesellschaft mit Unterschriftsproben
- Zusendung des Geschäftsberichts des letzten Geschäftsjahres (bei Neugründung genügt die Eröffnungsbilanz bzw. bei Neugründung einer Tochtergesellschaft die Eröffnungsbilanz und der Geschäftsbericht des letzten Geschäftsjahres der Muttergesellschaft), sofern diese nicht auf der Website des Kunden abrufbar sind. Bei Zweigniederlassungen ist der Geschäftsbericht des letzten Geschäftsjahres der Muttergesellschaft einzureichen.

In Abhängigkeit des Status des Neukunden werden noch weitere, nachfolgend aufgeführte Unterlagen benötigt.

Antragsteller mit Geschäftssitz im Ausland

- Kreditinstitute und Nicht-EWR Zweigniederlassungen: Beglaubigte Kopie der Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum Betreiben von Bankgeschäften gemäß dem Gesetz über das Kreditwesen (KWG) einschließlich eventueller Auflagenbescheide oder einem entsprechenden Nachweis (bei Gesellschaften, die schon vor der Einführung des KWG bestanden)¹
- Finanzdienstleistungsinstitute und Nicht-EWR Zweigniederlassungen: Beglaubigte Kopie der Erlaubnis der BaFin zur Erbringung von Finanzdienstleistungen gemäß dem KWG einschließlich eventueller Auflagenbescheide¹
- Inländische EWR-Zweigniederlassungen ausländischer Kreditinstitute und Finanzdienstleister: Beglaubigte Kopie des Zulassungsschreibens der zuständigen Aufsichtsbehörde des dem Europäischen Wirtschaftsraum angehörenden Staates des Hauptsitzes der Gesellschaft, das über den Umfang der lizenzierten Geschäftstätigkeit Auskunft gibt. Beglaubigte Kopie des Schreibens, mit dem der Antragsteller der zuständigen Aufsichtsbehörde des dem Europäischen Wirtschaftsraum angehörenden Staates des Hauptsitzes der Gesellschaft die Absicht der Errichtung einer Zweigniederlassung gezeigt hat oder beglaubigte Kopie der Benachrichtigung der BaFin über die für die Tätigkeit vorgeschriebenen Meldungen an die BaFin und die Deutsche Bundesbank sowie die im Allgemeininteresse geltenden Bedingungen¹

1. Nur erforderlich, sofern der Kunde noch nicht im Onlineregister der BaFin aufgeführt ist.

Antragsteller mit Sitz in einem anderen Staat des europäischen Wirtschaftsraumes, die im grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehr Kunde bei der CBF werden wollen

- Beglaubigte Kopie des Zulassungsschreibens der zuständigen Aufsichtsbehörde des dem Europäischen Wirtschaftsraum angehörenden Herkunftsstaates, das über den Umfang der lizenzierten Geschäftstätigkeit Auskunft gibt
- Beglaubigte Kopie des Schreibens, mit dem der Antragsteller der zuständigen Aufsichtsbehörde des dem Europäischen Wirtschaftsraum angehörenden Herkunftsstaates die Absicht der Aufnahme grenzüberschreitender Dienstleistungen angezeigt hat oder beglaubigte Kopie der Benachrichtigung der BaFin über die für die Tätigkeit vorgeschriebenen Meldungen an die BaFin und die Deutsche Bundesbank sowie die im Allgemeininteresse geltenden Bedingungen
- Benennung eines inländischen Zustellungsbevollmächtigten

Antragsteller mit Sitz in einem anderen Staat des europäischen Wirtschaftsraumes oder außerhalb des europäischen Wirtschaftsraumes mit Eigengeschäft oder Kundengeschäft im Herkunftsstaat

- Beglaubigte Kopie des Zulassungsschreibens der zuständigen Aufsichtsbehörde des Herkunftsstaates des Antragstellers, das über den Umfang der lizenzierten Geschäftstätigkeit Auskunft gibt
- Benennung eines inländischen Zustellungsbevollmächtigten

2.4 Bestandsführung

Depotbuchbestand

Im Depotbuchbestand werden die im Besitz des Kunden der CBF befindlichen Wertpapiere ausgewiesen. Der Saldo aus Wertpapiertransaktionen, die innerhalb eines Settlementzyklus reguliert werden, entsteht durch gleichzeitige Regulierung von Wertpapieren und Zentralbankliquidität.

Der T2S Abwicklungsprozess berücksichtigt die folgenden Kriterien, die beispielsweise zum Tragen kommen können, falls ein Depotbestand nicht für die Erfüllung der anstehenden Geschäfte ausreicht:

1. Priorität
2. Settlementtag (ältester zuerst)

Während der Nachtverarbeitung werden die Prioritäten aller Instruktionen herangezogen, bevor mit der Abwicklung begonnen wird. Während der Tagverarbeitung (im Realtime Modus), werden die Prioritäten während der Recycling- und Optimierungsprozesse berücksichtigt. Die Prioritäten werden nicht beim ersten Abwicklungsversuch berücksichtigt, hier gilt „first come, first served“.

In Abhängigkeit des zur Geschäftserfüllung vorgesehenen Settlementlaufs und der Auftragsart werden die von der Regulierung aufgrund mangelnden Bestands zurückgewiesenen Geschäfte entweder in den nächstmöglichen Settlementlauf vorgetragen, in den Erfassungsbestand zurück überführt (OTC) oder aus dem Auftragsbestand gelöscht (siehe auch Kapitel 43. Abwicklung auf Seite 43 - 1).

Streifband

Die CBF bietet ihren Kunden die Möglichkeit, den hauseigenen Tresor an die CBF auszulagern. Die Bestände des Kunden werden dabei getrennt vom CBF-Tresorbestand in Streifband verwahrt.

Leerseite

3. Emissionen und Tresorverwahrung

3.1 Emission

CBF bietet Emittenten einen umfangreichen Liquiditätspool und ein breites Netz von Anlegern weltweit. Bevor Wertpapiere für den deutschen Markt zugelassen werden, müssen sie zunächst strenge Zulassungsprüfungen bestehen und zahlreiche Marktstandards und Compliance-Regeln erfüllen. Die umfassenden Beratungsdienste von CBF sorgen dafür, dass der Zulassungsprozess so reibungslos wie möglich abläuft.

Die Kunden können von einem umfassenden Dienstleistungspaket für die Wertpapierkennungs-Zuweisung, die Vorab-Zuweisung der provisorischen Wertpapierkennung und die elektronische Übertragung von Dokumenten profitieren. Darüber hinaus bietet CBF eine vollständige Überwachung und Berichterstattung über die Ausschüttungen am Primärmarkt an und deckt damit den gesamten Emissionszyklus von der Beratung bis zur Ausschüttung ab.

Effektive Wertpapiere

Nachstehendes Schaubild zeigt den Prozess zur Zulassung von Wertpapieren zur Girosammelverwahrung (Collective Safe Custody; CSC).

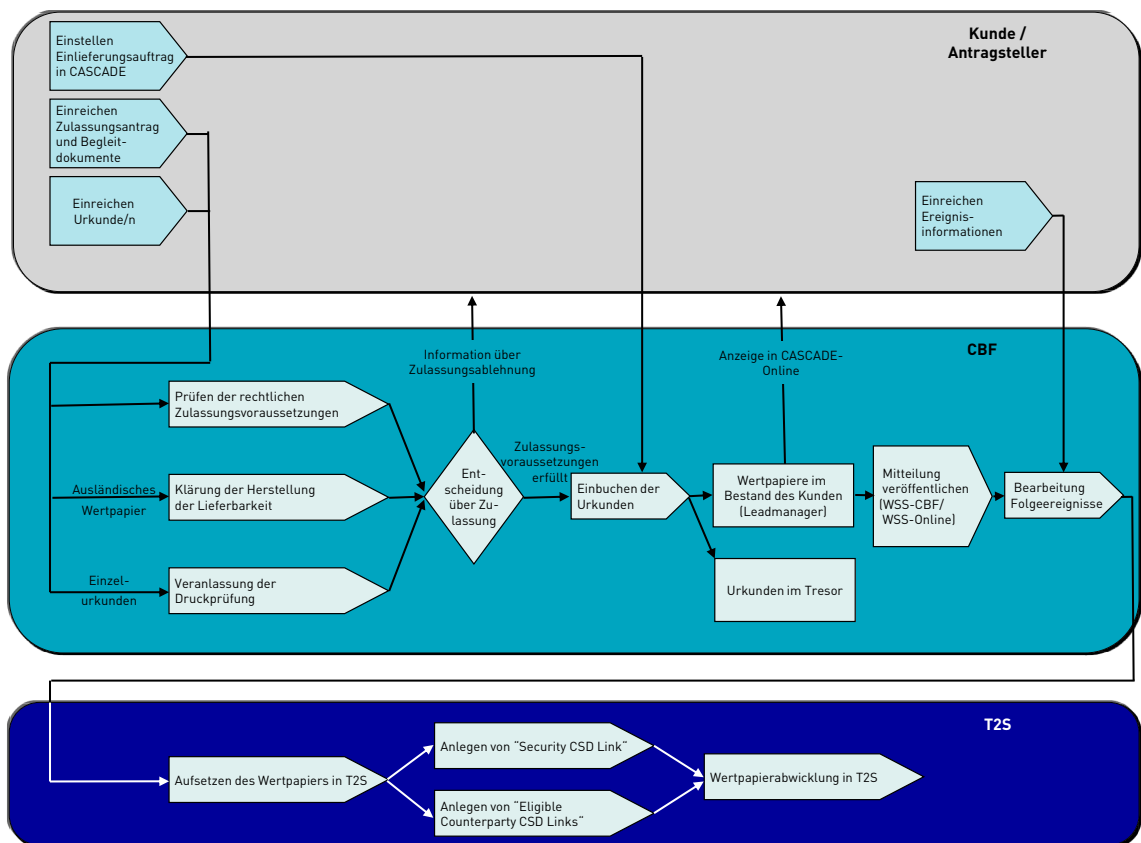


Abbildung 3.1 Zulassungsprozess zur GS-Verwahrung

Zulassung über eMISSION

Das Verfahren für die Zulassung von Wertpapieren zur Girosammelverwahrung durch die CBF wird vom Antragsteller, der Emissionsbank (Lead Manager) oder auch dem Emittenten eingeleitet, der den Antrag auf Zulassung zusammen mit dem /den Zertifikat(en) und verschiedenen Begleitdokumenten bei der CBF einreicht.

Um das Zulassungsverfahren für Zertifikate, Optionsscheine und bestimmte Arten von Inhaberschuldverschreibungen zu vereinfachen und zu verkürzen, bietet die CBF ihren Kunden den eMISSION-Service an. Emittenten und Emissionsbanken (Lead Manager) können über ein Internetportal und/ oder eine direkte Anfrage beim Client Service die Emissionsbedingungen und die Basisdaten für Neuemissionen von Wertpapierurkunden an die CBF übermitteln.

Der folgende Text eine allgemeine Beschreibung der eMISSION-Services. Detaillierte Informationen zu den angeforderten Dokumenten, Namenskonventionen und Datenfeldern benötigen, stehen in der „eMISSION Business Content and Format Specification“ (englische Fassung) zur Verfügung.

All-In

All-in ist eine elektronische Zulassungsart für die Sammelverwahrung von Optionsscheinen, Zertifikaten und bestimmten Arten von festverzinslichen Produkten wie Anleihen, die den Emittenten die vollständige Zulassung zur Girosammelverwahrung in einem einzigen Prozess ermöglicht. Die Stammdaten der Wertpapiere werden an T2S übermittelt und die Einlieferungsanweisungen werden verbucht.

SecurityBox

Mit dem Service eMISSION SecurityBox bietet CBF ihren Kunden eine elektronische Zulassungsart für die Sammelverwahrung über ein zweistufiges Zulassungsverfahren an. Sie ist nur für Optionsscheine oder Zertifikate verfügbar.

Der Kunde kann zwischen zwei Varianten der SecurityBox wählen, entweder SecurityBox mit AutoAdmission oder SecurityBox ohne AutoAdmission. Der Kunde lädt die Vorab-Zulassungsdokumente hoch, die vom Betreiber der Neuemissionen manuell abgeglichen werden. Die Abwicklungsinstruktionen werden erst verarbeitet, wenn das Wertpapier gehandelt wurde (über eine Börse oder OTC) - entweder mit oder ohne AutoAdmission. Anschließend erstellt die CBF die Globalurkunde und hinterlegt sie in ihrem Tresor.

Pre-Admission (Vorab-Zulassung)

Die Vorab-Zulassung ist der erste Schritt des Security Box-Prozesses. Vor Handelsbeginn wird für jede zum Handel am Kapitalmarkt angebotene Wertpapiergattung eine Zulassungsprüfung durchgeführt. Dieser Prozessschritt ist nicht gleichbedeutend mit der Zulassung zur Sammelverwahrung, garantiert aber die spätere Zulassung zur Sammelverwahrung, sofern die Wertpapiergattung danach gehandelt wurde.

Die CBF druckt die Bedingungen in der Pre-Admission Phase aus und hinterlegt sie in den Tresoren der CBF. In diesem Stadium existiert noch keine Globalurkunde.

Jede Wertpapierart in der Vorabzulassung wird sofort an das T2S-Abwicklungssystem weitergeleitet, um die Freigabe der Stammdaten für die jeweilige Wertpapierkennung (ISIN) zu ermöglichen.

Zulassung mit Auto-Admission

CBF überwacht alle vom Kunden in der „Pre-Admission“ eingereichten Wertpapiergattungen und lässt nach erfolgtem Handel die betreffende Wertpapiergattung zur Sammelverwahrung zu. CBF erstellt dann die entsprechende Globalurkunde und hinterlegt diese zusammen mit den Konditionen in ihren Tresoren.

Zulassung ohne Auto-Admission (Forced Admission)

Bei der Dienstleistung Security Box ohne Auto Admission liegt die Verantwortung und Überwachung aller eingereichten Wertpapiergattungen beim Kunden. Wurde eine Wertpapiergattung gehandelt, muss der Kunde rechtzeitig vor der Abwicklung für die Aufnahme in das Sammeldepot sorgen.

Trades Only

Trades Only ist eine elektronische Zulassungsart für bereits gehandelte Schuldverschreibungen (Anleihen), Optionsscheine und Zertifikate.

Nach dem Handel eines Wertpapiers eröffnet CBF mit sofortiger Wirkung zu Gunsten des Emittenten ein Depot, erstellt das Angebot pro emittiertes Wertpapier und übermittelt es an das Abwicklungssystem T2S.

Die Nutzung des Trades Only Service ist auf die Wertpapierklassen Schuldverschreibungen (Anleihen), Optionsscheine und Zertifikate beschränkt. Andere Wertpapierklassen sind für den Trades-Only-Service nicht zugelassen.

Data Sprint

Der Service „Data Sprint“ bietet eine schnelle Weiterleitung und Benachrichtigung über die Wertpapierstammdaten im T2S-Abwicklungssystem.

Dieser Service gilt für Schuldtitel (Anleihen), Optionsscheine und Zertifikate, die als „für die Sammelverwahrung (CSC) bestimmt“ gekennzeichnet werden können.

Der Kunde trägt die alleinige Verantwortung für die an CBF übermittelten Daten, und CBF ist lediglich für die Weiterleitung der Daten verantwortlich. CBF führt keine Plausibilitätsprüfungen durch.

Prozesse

Erhöhung/Reduzierung (Mark-up/ Mark-down)

Diese Dienstleistung wird für Global Notes in Sammelverwahrung angeboten. Diese Schuldverschreibungen ermöglichen die effiziente Ausgabe von Wertpapieren in mehreren Tranchen (Mark-up) bis zum festgelegten maximalen Nominalbetrag) oder die Verringerung des ausgegebenen Betrags (Mark-down).

Die Emittenten profitieren dadurch von einer größeren Flexibilität, da sie nicht mehr bei jeder Änderung des Emissionsbetrags eine entsprechende Globalurkunde erstellen oder zurückziehen müssen.

Kunden können diesen Prozess mit dem AutoDispo-Service weiter automatisieren.

AutoDispo-Service

Der AutoDispo-Service ermöglicht es jedem Marktteilnehmer in seiner Rolle als Emissionsbank (Agent oder Lead Manager), automatisch Bestände in seinem Depot zur Lieferung bei der Abwicklung von Wertpapiergeschäften bereitzustellen und seinen Depotbestand am Tagesende in bestimmten Kategorien von giosammelverwahrten Wertpapieren zu optimieren.

Dieser Service generiert nicht nur die notwendigen Aufschläge, sondern entfernt am Ende des Geschäftstages auch automatisch alle unverkauften Wertpapiere aus dem Kundenkonto (Mark--down).

Dies bedeutet, dass die Emittenten ihr Emissionskonto nicht ständig überwachen und keine manuellen Mark-up- oder Mark-down -Anweisungen erteilen müssen. Durch die Automatisierung manueller Eingriffe und die Skalierbarkeit der Volumina wird die Verarbeitung effizienter und führt zu kürzeren Lieferzeiten.

Austausch

Mit dem eMISSION Austausch Dienst der CBF wird dem Kunden eine elektronische Zulassungsart angeboten, um bestehende Global Notes (GN) und/oder Terms & Conditions (T&C) einer bereits bestehenden und aktiven ISIN in Sammelverwahrung über einen automatisierten Prozess austauschen zu können.

Diese Dienstleistung wird für Schuldtitel (Anleihen), Optionsscheine und Zertifikate angeboten.

Aufstockung (Increase)

Mit dem eMISSION Increase Service der CBF wird dem Kunden eine elektronische Zulassungsart angeboten, um den Emissionsbetrag einer bereits bestehenden und aktiven ISIN in Sammelverwahrung über einen automatisierten Prozess zu erhöhen.

Dieser Service wird für Schuldverschreibungen (Anleihen), Optionsscheine und Zertifikate angeboten. Der Increase-Service erfordert die Erstellung einer zusätzlichen Globalurkunde, die in CASCADE bzw. T2S gebucht und im physischen Tresor gedruckt werden muss.

Endfälligkeit

Der „Automatische Rückzahlungsprozess (ARP)“ ist ein spezieller Service, der Kunden angeboten wird, die als Vermittler tätig sind. Es handelt sich dabei um einen vollautomatischen Service zur Abwicklung aller Arten von Tilgungen (bei Endfälligkeit) und Teiltilgungen, der die meisten Vermittlerbanken im deutschen Inlandsmarkt abdeckt. Dieser Service wird für Rückzahlungen von Zertifikaten, Optionsscheinen und Anleihen genutzt. Die Datenübermittlung an die CBF erfolgt über eine vordefinierte Vorlage im CSV-Format, die eine sofortige Veröffentlichung in den Verarbeitungssystemen der CBF ermöglicht. Die Nutzung des ARP-Dienstes ist für Makler, die der CBF Referenzdaten zur Verfügung stellen, obligatorisch.

3.2 Elektronische Wertpapiere

Der folgende Text enthält eine allgemeine Beschreibung der Emission von elektronischen Wertpapieren. Detaillierte Informationen zur Emission von elektronischen Wertpapieren, stehen im D7 Customer User Manual und Technical Access Dokumentation (inkl. Formatangaben) zur Verfügung.

CBF bietet die Emission von elektronischen Wertpapieren gemäß dem Gesetz über elektronische Wertpapiere (eWpG) über ihre digitale Emissionsplattform D7 an, die es den Marktteilnehmern ermöglicht, elektronische Wertpapiere zu emittieren, indem sie digitale Instrumente (DI), eine digitale Beschreibung von Wertpapieren, nutzen.

D7 bietet eine vollständig digitale Alternative zur herkömmlichen physischen Emission und Verarbeitung von Wertpapieren. Kunden werden hierbei in der Lage sein, ihre Finanzprodukte zu digitalisieren, wobei sie weiterhin Zugang zu den bestehenden zentralen und dezentralen Infrastrukturen und Märkten haben.

Das folgende Diagramm zeigt die CBF-Infrastruktur für die Emission von elektronischen Wertpapieren.

Prozesse

Erhöhung/Reduzierung (Mark-up/ Mark-down)

Erhöhungen/Reduzierungen der emittierten Nominale für elektronische Wertpapiere bis zum festgelegten Nominalwert sind ebenso möglich wie bei effektiven Wertpapieren. Der Umfang dieser Dienstleistung ist allerdings auf die im eWpG definierten, zugelassenen und über den D7 Digitiser emittierten Wertpapiere beschränkt. Es gibt drei Alternativen der Einreichung von Instruktionen: online über die Registrierung im Xact Web Portal, per MT54X direkt an CBF oder per AutoDispo-Service.

Clearstream ermöglicht damit die nahtlose Integration elektronischer Wertpapiere in seine Abwicklungslandschaft.

AutoDispo-Service

Der AutoDispo-Service für elektronische Wertpapiere bis zum festgelegten Nominalwert ist wie bei physischen Wertpapieren verfügbar. Der Umfang dieser Dienstleistung ist allerdings auf die im eWpG definierten, zugelassenen, über den D7 Digitiser emittierten und für den AutoDispo-Service verfügbaren Wertpapiere (Instrumententyp) beschränkt.

Endfälligkeit

Emittenten oder Emittentenagenten benötigen eine Wartbarkeit von Wertpapieren während ihres Lebenszyklus.

Sie können bestimmte Wertpapierereignisse entweder über das Xact Web Portal oder den Digitalen Rücknahme Prozess (DRP) direkt an den D7 Digitiser übermitteln. DRP ist die elektronische Erweiterung der bereits etablierten ARP-Datei für automatische Rücknahmen. Clearstream bearbeitet die Anfrage nach erfolgreicher Validierung.

Am Ende eines Wertpapierzyklus ist mit der Endfälligkeit eine Rücknahme fällig, die Wertpapierdaten werden im D7 CeFi archiviert. Das Datum für eine solche Rückzahlung ist entweder in den Stammdaten des Wertpapiers vordefiniert oder vom Emittenten oder seinem Agenten separat über DRP für eine vorzeitige Rückzahlung übermittelt.

Wertpapierrechnung (Non-collective safe custody (NCSC))

Die Zulassung von Wertpapieren zur WR-Verwahrung erfolgt durch CBF unter Nutzung der technischen und funktionalen Dienstleistungen ihrer Schwestergesellschaft CBL.

Wertpapiere in Wertpapierrechnung, die über T2S abgewickelt werden (Non-collective safe custody via T2S (NCSC-T))

CBF lässt sowohl CSC- als auch NCSC-T-Wertpapiere zur Abwicklung in CASCADE bzw. T2S zu.

Um Wertpapiere in WR, die auf den CBF-i-Konten der Kunden abgewickelt werden und die nicht T2S-fähig sind, von Wertpapieren in WR, die auf den CBF-Konten des Kunden abgewickelt werden und dementsprechend T2S-fähig sind, zu unterscheiden, wurde die Wertpapierart „NCSC-T“ eingeführt. NCSC-T-Wertpapiere bleiben aus rechtlicher Sicht Wertpapiere in WR-Verwahrung.

3.3 Tresor

Effektiver Tresor

Verwahrung

Zur Girosammelverwahrung sind Wertpapiere im Sinne des Depotgesetzes zugelassen, wenn sie in den Tresoren von CBF physisch verwahrt werden (deutsche und internationale Wertpapiere sowie Mit-eigentumsanteile an deutschen Globalurkunden) oder wenn sie bei einem ausländischen Zentralverwahrer, zu dem CBF eine Verbindung in Form einer gegenseitigen Kontobeziehung unterhält, gemäß § 5 Abs. 4 Depotgesetz verwahrt werden und CBF technisch in der Lage ist, die Abwicklung vorzunehmen. Die Zulassung zur Girosammelverwahrung insbesondere von Wertpapieren ausländischer CSDs obliegt CBF auf der Grundlage des Rechtsgutachtens für die jeweilige CSD-Anbindung.

Die folgenden Wertpapiere sind derzeit zur Sammelverwahrung zugelassen:

- Schuldverschreibungen wie Bundesanleihen, Pfandbriefe, Geldmarktpapiere (CP), Kommunalobligationen, Unternehmensanleihen, internationale Anleihen und Wandelanleihen
- Aktien, wie z. B. Inhaberaktien und Namensaktien
- Optionsscheine und Zertifikate
- Sonstige Wertpapiere, z. B. Anteile an Organismen für gemeinsame Investitionen und girosammelverwahrte internationale Wertpapiere, z. B. deutsche Inhaber-Sammelurkunden über internationale Wertpapiere

Tresore von Dritten

CBF bietet seinen Kunden eine individuelle Tresorverwahrung mit Referenzierung auf der Ebene des zugrunde liegenden Kunden an. Die Kundenbestände werden gesondert und individuell für jeden Kunden gelagert. Ergänzt wird diese Drittverwahrungsdienstleistung durch das hauseigene Sammelverwahrungssystem, das die inländische Abwicklung von nicht sammelverwahrungsfähigen Wertpapieren ermöglicht.

Gold

Die Deutsche Börse Commodities GmbH (DBCo) ist ein von mehreren Finanzinstituten gegründetes Joint Venture mit dem Ziel, physisches Gold auf Basis von Schuldverschreibungen auf der Wertpapierinfrastruktur der CBF handelbar zu machen. Dazu emittiert die DBCo eine Anleihe und vermarktet sie unter dem Namen Xetra-Gold®.

Jede Schuldverschreibung verbrieft dem Anleger den Lieferanspruch auf exakt ein Gramm Gold. Die Xetra-Gold-Anleihe wird seitens der DBCo durch die Anschaffung eines Deckungsbestandes an Gold besichert. Dieser Deckungsbestand wird überwiegend in Form von physischem Gold als LBMA Standard Barren im CBF-Tresor verwahrt, zur Bearbeitung wird auch als Xetra-Gold Buchbestand bei Umicore AG unterhalten. Dieser Gesamtdeckungsbestand und die Menge der begebenen Schuldverschreibungen müssen bei jeder Ausgabe, Rückgabe oder Ausübung einer Schuldverschreibung angepasst werden.

Elektronischer Tresor

Das Zentralregister (D7 CeFi)

Um die Emission und den Handel von elektronischen Wertpapieren zu ermöglichen, wurde ein zentrales Register (D7 CeFi) als wesentlicher Bestandteil der Finanzinfrastruktur entwickelt. In Übereinstimmung mit dem deutschen Gesetz (eWpG) wurde das System im November 2021 eingeführt.

Eine der Hauptaufgaben des Zentralregisters (D7 CeFi) ist es, rechtsverbindliche und vertragsrelevante Informationen zu den im Register emittierten, elektronischen Wertpapieren bereitzustellen. Es bildet den gesamten Wertpapierzyklus der elektronischen Wertpapiere ab, einschließlich Auf- und Abschlägen und Fälligkeiten sowie sonstigen Kapitalmaßnahmen.

4. Abwicklung

4.1 Abwicklung über T2S

CBF hat die Wertpapierabwicklung von Transaktionen in girosammelverwahrfähigen und NCSC-T-Wertpapieren auf die T2S-Plattform ausgelagert. Dies betrifft Transaktionen in Zentralbankgeld, Transaktionen frei von Zahlung sowie die Wertpapierseite bei Fremdwährungsgeschäften. Im Rahmen der Wertpapierabwicklung übernimmt T2S für die überlieferten Aufträge:

- Annahme der Auftragserteilung (Settlement Finality 1)
- Auftragsbearbeitung
- Validierung
- Matching (Settlement Finality 2)
- Erfüllung
- Bestandsführung
- Transaktions- und Bestandsreporting

Die technische Infrastruktur von CBF erlaubt die weitere Nutzung der Schnittstellen für die Übermittlung von Nachrichten im ISO 15022 Format (Swift, File Transfer, MQ) sowie über CASCADE Online. Eine Echtzeit-Schnittstelle zwischen T2S und CBF stellt den Austausch von Abwicklungsdaten sowie die Konsistenz der Instruktionen in T2S und CBF sicher, um den Kunden verlässliche Daten zur Verfügung stellen zu können.

Kunden können mit T2S über die CBF Anbindung mit T2S im ICP (Indirectly Connected Participant) Modus kommunizieren. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, direkt mit T2S im DCP (Directly Connected Participant) Modus zu kommunizieren. Über diese direkte Anbindung sind außerbörsliche Geschäfte im Inland (Domestic) sowie über die verschiedenen CSD Links zu den wichtigen Wertpapiermärkten (Cross-Border) möglich. Jedoch gibt es Einschränkungen in Bezug auf die CBF spezifischen Prozesse wie bspw. Börsengeschäfte oder CBF spezifische Transaktionen, welche in CBF eine spezielle Behandlung erfordern, bevor sie an T2S weitergeleitet werden. Daher kann die DCP Anbindung nur eine zusätzliche Option sein, die die ICP-Anbindung nicht vollständig ersetzen kann.

Die folgenden, über die Plattform T2S angebotenen Funktionalitäten, sind via CBF nutzbar:

- **Priorität**
Möglichkeit zur Kennzeichnung der Instruktion mit der Priorität „3“ („High“) oder „4“ („Normal“, Defaulteinstellung). Die Prioritäten „1“ („Reserved“) und „2“ („Top“) stehen ausschließlich CSDs, NCBs, CCPs und Handelsplattformen zur Verfügung.
- **Hold / Release (Sperrung / Freigabe)**
Möglichkeit, Instruktionen mit einer Sperrung zu versehen. In T2S existieren die folgenden Sperrungen:
 - Party Hold, Sperrung durch den Kunden, sofern der aktuelle Status der Instruktion eine Anpassung erlaubt
 - CSD Hold, Sperrung durch den CSD
 - CSD Validation Hold, automatisch von T2S gesetzte Sperrung aufgrund von durch den CSD definierten Regeln
 - CoSD Hold („Conditional Securities Delivery“), automatisch von T2S gesetzte Sperrung aufgrund von durch den CSD definierten Regeln

- Partial Settlement

Innerhalb fester Partial Settlement Windows versucht T2S, entsprechend gekennzeichnete Instruktionen zum Teil abzuwickeln, sofern eine komplette Abwicklung aufgrund von zu wenig Bestand oder zu wenig Bestand und Geld nicht möglich ist.

Instruktionen werden mittels des "Partial Settlement Indicator" für eine Teilabwicklung gekennzeichnet:

- NPAR (nicht erlaubt)
- PART (erlaubt)
- PARC (erlaubt ab einem Schwellenwert in Geld)
- PARQ (erlaubt ab einem Schwellenwert in Stücken)

Alternativ können Kunden in deren Kontostammdaten den Default Partial Settlement Parameter so definieren, dass Teilbelieferungen grundsätzlich erlaubt sind. Der Standardwert ist "NPAR" (nicht erlaubt) und kann jederzeit durch den Kunden geändert werden.

- Linkage

Möglichkeit, mehrere Instruktionen für die Abwicklung zu verknüpfen, um eine gemeinsame Abwicklung zu erreichen („All-or-None“) oder in eine bestimmte Reihenfolge zu bringen:

- Über eine Pool Referenz zur Verknüpfung mehrerer Instruktionen
- Über Verknüpfungstypen „BEFO“ / „AFTE“ / „WITH“ / „INFO“¹

- Already Matched

Kunden haben die Möglichkeit, „Already matched“-Instruktionen gegen eigene Konten bzw. gegen Konten, für die sie über eine Vollmacht verfügen, einzustellen, indem sie ein entsprechendes Kennzeichen in der Instruktion setzen („already matched“ „Ja / Yes“). Dieses Kennzeichen bewirkt, dass nach der Validierung von T2S automatisch eine Matchinstruktion generiert wird.

„Already matched“-Instruktionen sind für die folgenden Instruktionstypen möglich:

- Frei von Zahlung („Free of Payment, FoP“)
- Gegen Zahlung („Delivery versus Payment, DvP“) mit der Abwicklungswährung Euro und
- Zahlungen ohne Lieferung („Payment Free of Delivery, PFoD“), die aus einem Netting resultieren.

CBF macht von dieser Möglichkeit Gebrauch, immer wenn es einen Service gibt, für den ein Matching auf T2S zwingend erforderlich ist (z. B. Börsengeschäfte, Rückzahlungen).

OTC-Instruktionen, welche von Kunden, die im ICP-Modus operieren, gültig erteilt und anschließend von T2S aufgrund fehlender Wertpapierstammdaten abgelehnt werden (Reason Codes MVCV205, MVIC305, MVIC315, MVIC316, MVCV298 oder MVCV299), werden für den „Recycling Process“ akzeptiert und verbleiben in CASCADE. Nachdem die zuvor fehlenden Wertpapierstammdaten auf T2S angelegt sind, werden die Instruktionen erneut mit dem nächstmöglichen „Reinstruction Cycle“ (um 10:20 Uhr, 12:50 Uhr, 15:00 Uhr oder 17:40 Uhr) an T2S zur weiteren Abwicklung übertragen. Der „Recycling Process“ wird bis zum vierten T2S Verarbeitungstag („T2S Operational Day“) nach dem in der Instruktion benannten Intended Settlement Day (ISD+4) berücksichtigt.

1. Der Verknüpfungstyp "INFO" dient nur zur Information und hat keinen Einfluss auf die Abwicklung.

Löschfristen

In CASCADE Online verbleiben nicht freigegebene Aufträge zwei Bankarbeitstage im Erfassungsstatus, bevor sie gelöscht werden.

Nicht gematchte Aufträge werden höchstens 20 Bankarbeitstage vorgetragen und dann auf T2S gelöscht. Eine Warnung erfolgt nach fünf Bankarbeitstagen.

Gematchte, aber nicht regulierte OTC-Instruktionen, zu denen auch Non-CCP-Instruktionen gehören, werden nach einer 60-tägigen Recycling-Frist am Ende des Abwicklungstages (nach 18:00 Uhr) von T2S gelöscht. Die Recycling-Frist beginnt am Tag des Matching, am Intended Settlement Date (ISD) oder am Tag der letzten Statusänderung (Freigabe / Sperre / Teilabwicklung), je nachdem, welches Ereignis zuletzt erfolgt ist.

4.2 Börsengeschäfte (Non-CCP-Handelsgeschäfte)

Die technische Auslagerung der Wertpapierabwicklung auf T2S betrifft auch Non-CCP-Handelsgeschäfte (Stock Exchange Trades, kurz SE).

In der nachfolgenden Abbildung wird schematisch die Abwicklung von an inländischen Börsen gehandelten Geschäften aus

- Dem Handel über das vollelektronische Handelssystem Xetra an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB[®]),
- Dem Parketthandel über das Orderroutingssystem XONTR0-Order der deutschen Börsen,
- Dem Handel über das Handelssystem Xitaro der Börse Stuttgart
- Dem Handel über Tradegate Exchange und
- Dem Platz-Überschreitender-Effektenverkehr (PÜEV/Interbankenhandel)

dargestellt.

Börsengeschäftsinstruktionen werden zur Abwicklung automatisch von CBF über SETI an T2S bzw. im Fall von Wertpapieren in der Verwahrart N-CSC (ausgenommen NCSC-T Papiere) an die Creation-Plattform weitergeleitet. Das im Börsengeschäft angegebene Wertpapier muss in CASCADE und für girosammelverwahrte Wertpapiere auch in T2S bekannt sein, insbesondere muss das Wertpapier emittiert sein, wenn das Börsengeschäft CASCADE erreicht.

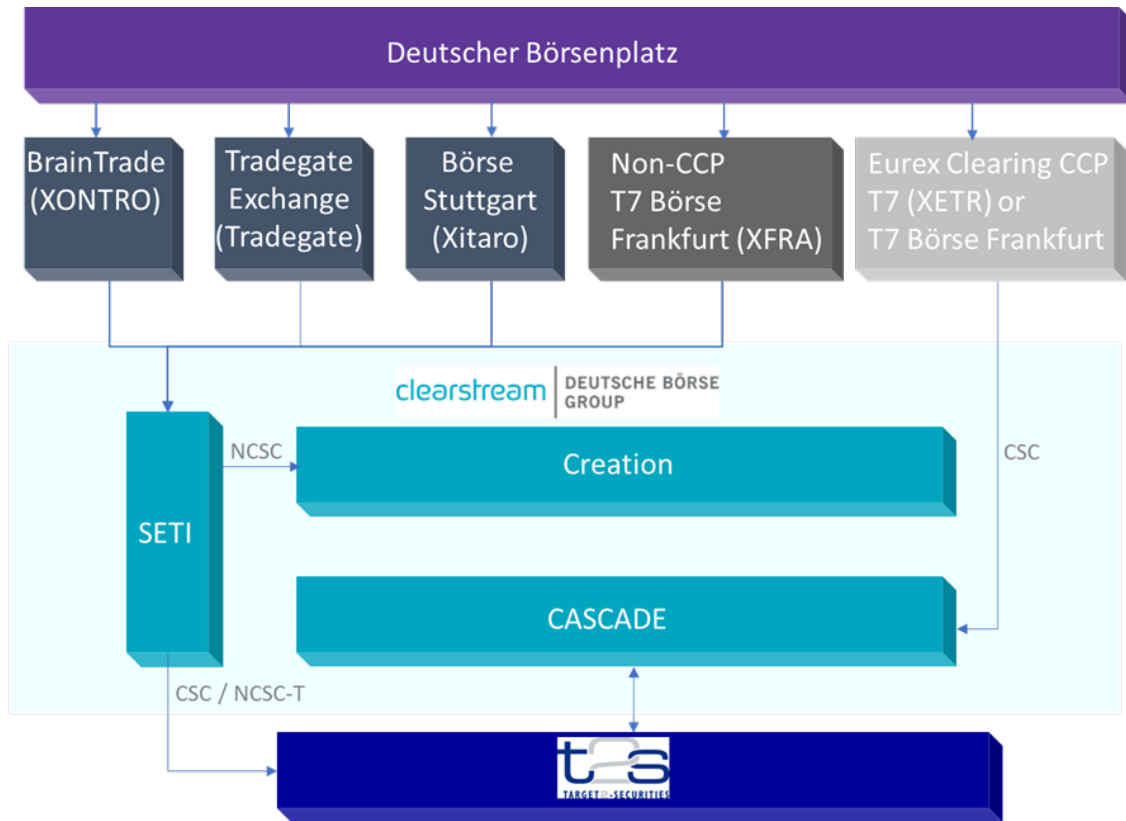


Abbildung 4.1 Abwicklung Börsengeschäfte – Überblick

Für CBF stellt nur das Handelsgeschäft in Nicht-CCP-Produkten (Non-CCP) ein Börsengeschäft dar, da die Abwicklung der CCP-Instruktionen in CASCADE technisch als außerbörsliches Geschäft betrachtet wird. Die detaillierte Beschreibung zur Abwicklung des Non-CCP-Börsengeschäfts ist deshalb in den nachfolgenden Abschnitten dieses Kapitels (Börsengeschäfte) enthalten, während die Abwicklung der CCP-Instruktionen unter dem Abschnitt "Außerbörsliche Geschäfte" erläutert wird (siehe [Kapitel 4.3 Außerbörsliche Geschäfte](#) auf Seite 4 - 10). Zu beachten ist, dass in T2S nicht zwischen außerbörslichen Geschäften und Börsengeschäften unterschieden wird.

Die Entscheidung für das Routing von Non-CCP- und CCP-Geschäften in die jeweilige Abwicklung erfolgt durch die Börse bzw. den jeweiligen Service Provider:

- Lieferinstruktionen zu SE-Geschäften werden zur Bearbeitung in das CASCADE-System der CBF eingestellt. Bei der Abwicklung von Geschäften in Gattungen der Verwahrart GS erfolgt die Regulierung der Wertpapiere und die Geldverrechnung für EUR über T2S (weitergeleitet aus SETI), für andere Währungen erfolgt die Geldverrechnung über Creation. Im Falle von Börsengeschäften in Gattungen der Verwahrart NCSC erfolgt eine Überleitung der Lieferinstruktionen auf die Creation-Plattform mit Abwicklung der Wertpapiere und des Geldes über Creation. Nachfolgende Tabelle fasst die verantwortlichen Systeme zur Abwicklung des Geldes und der Wertpapiere in Abhängigkeit der Verwahrart und Währung zusammen.

Verwahrart	Währung	Abwicklungssystem Wertpapier	Abwicklungssystem Geld
GS	EUR	T2S	T2S
GS	FW	T2S	Creation
WR (AKV)	EUR oder FW	Creation	Creation

- CCP-Transaktionen werden an die Systeme von Eurex Clearing zum Wertpapierclearing und zur Nettoverarbeitung weitergeleitet (siehe 4.3.1.3). Aus der Nettoverarbeitung resultierende Lieferinstruktionen in CSC- und NCSC-T-Wertpapieren werden zur Abwicklung an CBF weitergeleitet, von wo aus sie an T2S weitergeleitet werden. Lieferinstruktionen in NCSC-Wertpapieren werden direkt von der Eurex Clearing AG auf der Creation-Plattform instruiert.

Kunden können im Format ISO 20022 Kopien der jeweiligen Instruktionen sowie Statusnachrichten und Abwicklungsbestätigungen direkt von T2S beziehen.

Die Besonderheiten der Abwicklung von Börsengeschäften in TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40-tägigen Sperrfrist werden in Kapitel 8.3 Abwicklung von TEFRA D Wertpapieren auf Seite 8 - 7 erläutert.

Girosammelverwahrung

Die nachfolgende Abbildung stellt den Prozess der Abwicklung von Non-CCP-Börsengeschäft in GS-verwahrten Gattungen dar.

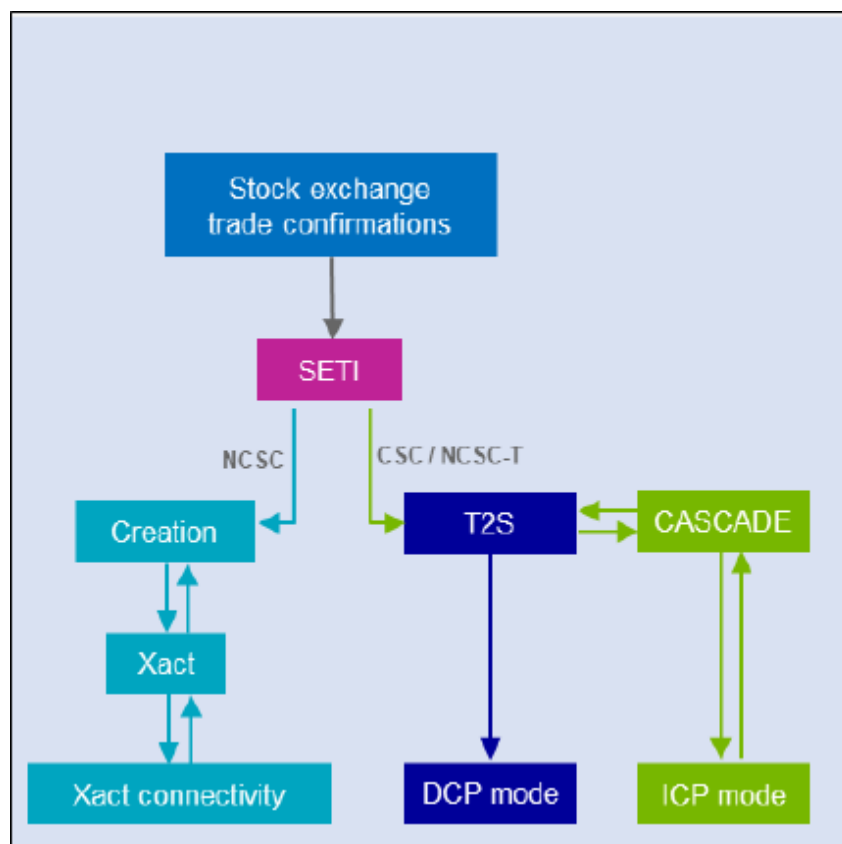


Abbildung 4.2 Abwicklung Börsengeschäfte (Non-CCP) in GS-Verwahrung

Börsengeschäfte in Währung EUR

Auftragserteilung

Börsengeschäfte in Non-CCP-Gattungen werden nach Handelsschluss an CBF übergeleitet. Das CBF Stock Exchange Transaction Interface (SETI) nimmt die Informationen in Echtzeit entgegen und erstellt Wertpapierabwicklungsaufträge (gegen EUR, d. h. Delivery versus Payment (DvP)) für die entsprechende Abwicklungsplattform (Creation oder T2S). Für die Abwicklung auf Creation wird jeweils eine Liefer- und Erhaltinstruktion erstellt, wohingegen bei einer Abwicklung auf T2S eine Lieferinstruktion mit dem Kennzeichen „already matched“ weitergeleitet wird.

Die Erstellung der Abwicklungsinstruktion steht in direkter Abhängigkeit zum Erhalt der Informationen von den Börsen bzw. deren Service Providern. Ab ca. 22:30 Uhr werden die Informationen erwartet und können umgehend weitergeleitet werden. Die Service Level Agreements mit den angeschlossenen Partnern sehen einen Eingang der Informationen bis spätestens 07:00 Uhr am folgenden Geschäftstag vor.

Kunden, die die automatisierten Anbindungsvarianten für das Instruktionsmanagement nutzen, werden gebeten, die weitere Verarbeitung erst nach dem Erhalt der zugehörigen Statusmeldung (MT548 oder MT537) bei CBF oder CBL in Auftrag zu geben. Gleiches gilt für Kunden, die im DCP-Modus operieren, auch hier ist der Erhalt der Statusmeldung von T2S zwingend erforderlich.

Die Erfüllungsfrist beträgt in der Regel zwei Tage (T+2).

Für die weitere Auftragsabwicklung ist für den Verkäufer entscheidend, an welchem Lieferfreigabeverfahren der Kunde teilnimmt. Der Kunde kann zwischen zwei Verfahren wählen, bevor Instruktionen an T2S weitergeleitet werden:

- Beim „Party -Hold“ (Positiv)-Verfahren werden alle Verkaufsinstruktionen zunächst mit einer Settlement-Sperre in CASCADE eingestellt und sind dann vom Kunden freizugeben. Eine Teilbelieferung gesperrter Geschäfte ist möglich.
Die T2S-Partial Release Funktionalität ermöglicht die teilweise Freigabe der Nominale einer schwebenden Wertpapiertransaktion (Settlement Transaction Instruktion, sese.023). Die Teilfreigabe-Funktionalität wird für Lieferinstruktionen (Lieferung gegen Zahlung (DvP), Lieferung frei von Zahlung (DFoP) und Einlieferung mit Zahlung (DwP)) angeboten. Die Teilfreigabeanforderung kann mit der „Hold/Release-Funktionalität“ durch Angabe der freizugebenden Nominale angestoßen werden.

Die liefernde Partei kann die Teilfreigabeanforderung anstoßen, wenn:

- Die zugrunde liegende Instruktion von T2S angenommen wurde;
- Der Intended Settlement Date (ISD) erreicht ist;
- Die Instruktion für Partial Settlement gekennzeichnet ist;
- Die Nominale der Release-Instruktion kleiner ist als die Nominale der Ursprungs- Instruktion und
- Die Kriterien der Wertpapierstammdaten für die Minimum Settlement Unit (MSU) und die Settlement Unit Multiple (SUM) der ISIN erfüllt sind.

Nur wenn alle diese Voraussetzungen erfüllt sind, akzeptiert T2S die Teilfreigabeanforderung und verarbeitet die Instruktion weiter.

Die Abwicklung wird während des nächsten Settlementzyklus durchgeführt, sofern:

- Die Transaktion noch schwebend ist und ein Matching durchgeführt wurde;
- Die Gegenpartei der Teilabwicklung zustimmt und die Liquidität für die freigegebene Nominale ausreicht (die Gegenseite muss jedoch dem Antrag auf Teilfreigabe als solchem nicht zustimmen); und
- Die Annahmefrist für die Teilfreigabe noch nicht erreicht ist.

Kunden, die im ICP-Modus handeln, sollten die übliche Vorlaufzeit für das Instruktionsmanagement bei T2S berücksichtigen. Eine Teilfreigabeanforderung kann während des gesamten Settlementtages gestellt werden und sollte mindestens 15 Minuten vor dem nächsten T2S- Settlementzyklus übermittelt werden.

- Beim „Release“ (Negativ) -Verfahren werden alle Verkaufsinstruktionen sofort zur Belieferung freigegeben, können aber vom Kunden noch bis vor Beginn des nächsten Settlementzyklus gesperrt werden (siehe auch Kapitel Settlementtag und -zyklen auf Seite 4 - 8).

Bearbeitung von Instruktionen

Den Kunden der CBF werden auch mit T2S über CASCADE zahlreiche Services zur Abwicklung des Börsengeschäfts angeboten.

Änderung von Lieferinstruktionen:

- Freigabe und Sperren eines Börsengeschäfts für die Belieferung im entsprechenden Settlementzyklus in Abhängigkeit des vom Kunden gewählten Lieferfreigabeverfahrens
- Änderung von Börsengeschäften wie z. B. Änderung der Dispositionsriorität
- T2S Funktionalität Partial Settlement, die eine Teilabwicklung der Instruktion nach den Vorgaben in T2S ermöglicht

Änderungen können nur durch den Verkäufer an den Verkauf-Lieferinstruktionen vorgenommen werden, solange die Settlementverarbeitung der Instruktion noch nicht begonnen hat.

Löschung von Lieferinstruktionen:

- Zum Löschen eines Börsengeschäfts müssen beide Kontrahenten das Geschäft bis vor Beginn des zur Regulierung vorgesehenen Settlementzyklus zur Löschung kennzeichnen. Das Setzen des Löschungs-Kennzeichens durch einen der beiden Kontrahenten verhindert die Regulierung des Geschäfts in den nachfolgenden Settlementzyklen.

Matching

Instruktionen aus Börsengeschäften werden von CBF als DvP Instruktionen mit dem Status "Already matched" an T2S weitergeleitet.

Regulierung

Die Regulierung von Börsengeschäften mit Zahlung in EUR erfolgt nach Freigabe der Lieferposition, bei ausreichendem Wertpapierbestand (Verkäufer) und ausreichender Liquidität bzw. ausreichendem Geldguthaben in T2S. Die Wertpapiere werden vom T2S Securities Account (SAC) des Verkäufers auf das des Käufers übertragen. Die Geldverrechnung erfolgt vom Dedicated Cash Account (DCA) des Käufers zum DCA des Verkäufers. Mehr Details zur Geldverrechnung sind im [Kapitel 4.5 Geldregulierung](#) auf Seite 4 - 49 beschrieben.

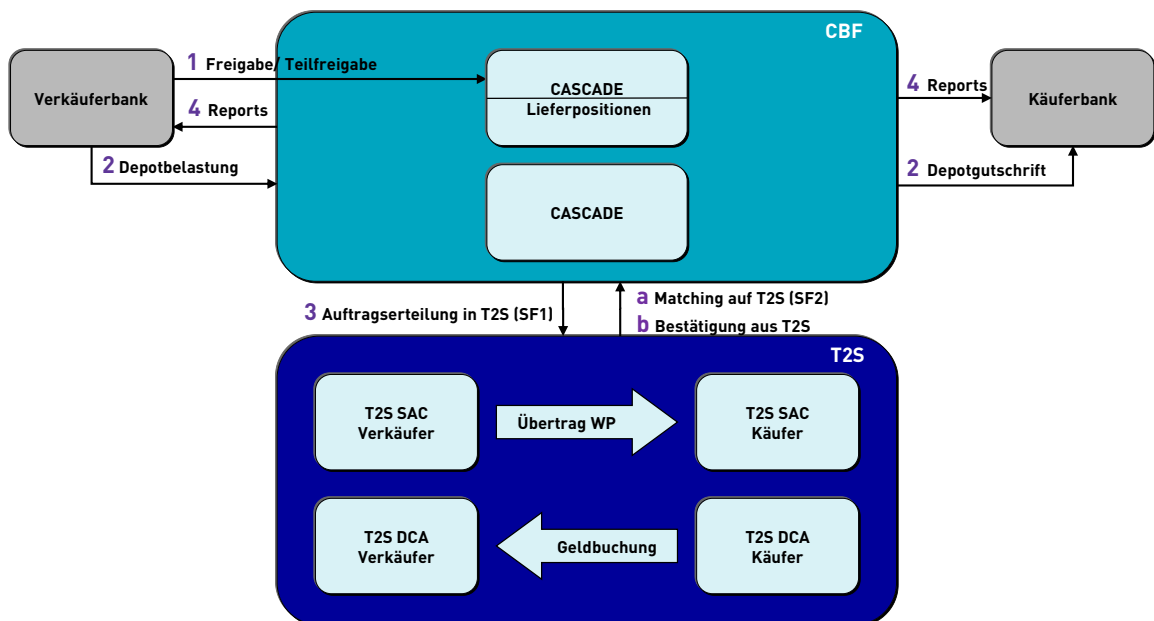


Abbildung 4.3 Regulierung Börsengeschäfte (Non-CCP) in GS-Verwahrung

Eine Besonderheit der Wertpapier-Regulierung stellt das Reg-über-Verfahren dar. Dabei kann eine Niederlassung das unter ihrem eigenen CBF-Teilnehmerkonto gehandelte Börsengeschäft über das CBF-Depotkonto der Zentrale abwickeln (siehe auch [Kapitel Girosammelverwahrung](#) auf Seite 2 - 3). Dieses Verfahren ist nur für Börsengeschäfte möglich, unabhängig von der Verwahrart des gehandelten Wertpapiers.

Das Reg-über-Verfahren bleibt auch mit T2S bestehen. Jedoch werden Reg-über-Filialen nicht auf T2S abgebildet. Börsengeschäfte auf eine Reg-über-Filiale werden zur Abwicklung auf der Reg-über-Zentrale an T2S weitergeleitet. Die Reg-über-Filiale wird nicht an T2S weitergeleitet, wodurch Berichte im DCP Modus nicht die Reg-über-Filiale anzeigen.

Settlementtag und -zyklen

Non-CCP-Börsengeschäfte mit Gegenwertverrechnung in EUR werden in den folgenden T2S-Settlementzyklen abgewickelt (Details siehe [Kapitel Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5):

- T2S Night-time Settlement
- T2S Real-time Settlement

Der Tageswechsel für den Geschäftstag findet um ca. 18:45 Uhr an dem Kalendertag statt, an dem der T2S Geschäftstag geendet hat. Somit ist das T2S Night-time Settlement (NTS) der erste T2S-Settlementzyklus für alle Geschäfte mit Erfüllung am folgenden Geschäftstag. Alle gültig erteilten Aufträge, die an diesem Tag fällig werden bzw. bereits vorher fällig waren, aber nicht erfolgreich disponiert werden konnten, werden im NTS zur Disposition herangezogen.

Nicht regulierte Aufträge

Aufträge, die in einem T2S-Settlementzyklus nicht reguliert werden konnten, werden automatisch in die nächstmögliche Disposition übergeleitet. Durch den Eingang von neuen Aufträgen oder Freigaben kann es dann dort zu einer Regulierung kommen. Die Überleitung in die nächste Settlementverarbeitung erfolgt solange, bis der Auftrag reguliert oder von beiden Parteien gelöscht wird. T2S löscht nach Ende der 60-tägigen Recyclingfrist offene Aufträge.

Börsengeschäfte in Fremdwährung

Auftragserteilung

Börsengeschäfte in Non-CCP-Gattungen mit Gegenwertverrechnung in Fremdwährung werden analog den EUR-Geschäften nach Handelsschluss an CBF übergeleitet und als Lieferinstruktion in CASCADE eingestellt. Instruktionen mit Gegenwertverrechnung in Fremdwährung werden in T2S als Free of Payment (FoP) Instruktionen dargestellt. Die Gegenwertverrechnung in Fremdwährung wird auf der Creation-Plattform abgewickelt.

Bearbeitung von Instruktionen

Für die Bearbeitung von Instruktionen aus Börsengeschäften in Fremdwährung stehen dem Kunden die gleichen Funktionalitäten wie bei Instruktionen in EUR zur Verfügung.

Matching

Lieferinstruktionen aus Börsengeschäften werden unabhängig von der Währung immer mit dem Status "matched" in CASCADE eingestellt. Die Instruktionen werden mit dem Status "Already matched" an T2S weitergeleitet.

Regulierung

Die Regulierung von Börsengeschäften in Fremdwährung erfolgt innerhalb des Reservierungs- und Geldverrechnungsprozesses für OTC-Transaktionen (Domestic) gegen Fremdwährung.

Nach Freigabe der Lieferposition und ausreichendem Wertpapierbestand wird in T2S auf der FoP Instruktion ein CoSD Hold gesetzt, entsprechend erfolgt in CASCADE eine Reservierung der Wertpapiere auf dem Reservierungsunterkonto /995 des Verkäufers. Die Buchungsanweisung zur

Geldregulierung wird von CASCADE an die Abwicklungsplattform Creation der CBL übergeleitet. Bei ausreichender Liquidität des Käufers in Commercial Bank Money erfolgt eine Geldreservierung auf einem Zwischenkonto in Creation. Nach bestätigter Geldregulierung wird an T2S die Freigabe des CoSD Hold gesendet, so dass die Regulierung der Wertpapiere in T2S erfolgen kann. In CASCADE erfolgt die Belastung des Reservierungsunterkontos des Verkäufers und Gutschrift auf dem Konto des Käufers. Im Anschluss daran wird in Creation der Gegenwert vom Zwischenkonto auf das Konto des Verkäufers – ein CBF-i-Konto – überwiesen.

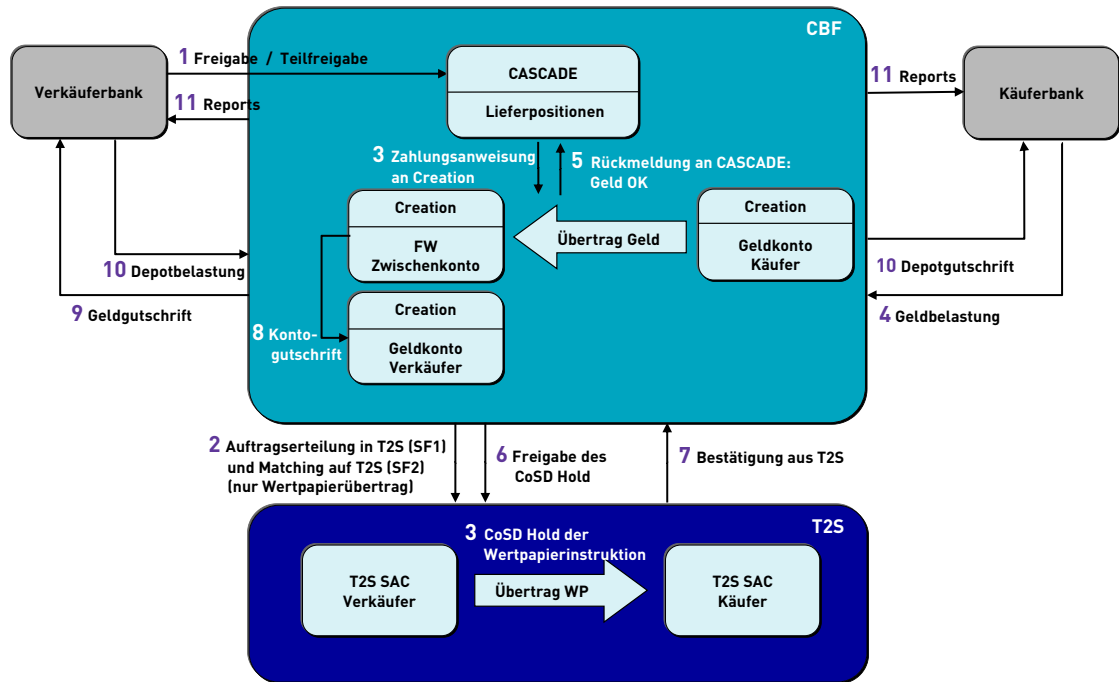


Abbildung 4.4 Regulierung FW Börsengeschäfte (Non-CCP) in GS-Verwahrung

Der Käufer hat rechtzeitig den Geschäftsgegenwert in der entsprechenden Währung auf seinem Währungskonto in Creation bereitzustellen. Hierbei sind die jeweiligen Dispositionszyklen der Währungen zur Anschaffung der entsprechenden Beträge zu beachten, um eine Transaktion gleichzeitig in CASCADE ausführen zu lassen (siehe [CBL Client Handbook](#)).

Settlementtag und -zyklen

Non-CCP-Börsengeschäfte mit Gegenwertverrechnung in Fremdwährung werden analog den EUR-Geschäften in den folgenden T2S-Settlementzyklen reguliert (Details siehe Kapitel [Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5):

- T2S Night-time Settlement
- T2S Real-time Settlement

Das T2S Night-time Settlement ist der erste Settlementzyklus für alle freigegebenen Geschäfte mit Erfüllung am Geschäftstag, der vor dem NTS gestartet ist.

Bei nicht erfolgter oder fehlerhafter Währungsdisposition erfolgt ein Vortrag der Börsengeschäfte in das nächste T2S Settlement Window, solange bis T2S die offenen Börsengeschäfte nach Ende der 60-tägigen Recycling-Frist löscht.

4.3 Außerbörsliche Geschäfte

Girosammelverwahrung

Die Abwicklung des außerbörslichen Geschäfts (OTC-Geschäfts) in GS-Gattungen erfolgt über die Plattform T2S. Zur Darstellung der unterschiedlichen Abwicklungsprozesse werden folgende Unterscheidungen vorgenommen:

- Over the Counter (OTC) – Domestic für das außerbörsliche Geschäft im Inland
- Over the Counter (OTC) – Cross-Border für Geschäfte, die über die verschiedenen CSD Links zu den wichtigen Wertpapiermärkten abgewickelt werden
- CCP-Abwicklung. Hier versteht CBF unter außerbörslichem Geschäft die Abwicklung der CCP-Instruktionen der Eurex Clearing AG.

Over the Counter (OTC) – Domestic

Über T2S können folgende Geschäftsarten zu OTC-Domestic abgewickelt werden:

- Wertpapierüberträge frei von Zahlung – Free of Payment (FoP) Instruktionen
- Wertpapierüberträge gegen Zahlung von EUR – Deliver versus Payment (DvP) / Receive versus Payment (RvP) Instruktionen
- Wertpapierüberträge mit Zahlung von EUR – Deliver with Payment (DwP) / Receive with Payment (RwP) Instruktionen
- Wertpapierüberträge frei von Zahlung mit Informationen zur Zahlung von Fremdwährung
- Zahlungen von EUR ohne Wertpapierüberträge – Payment Free of Delivery (PFoD) Instruktionen

Nachfolgendes Schaubild stellt die Abwicklungsprozesse von OTC-Domestic-Aufträgen über die Plattform T2S dar.

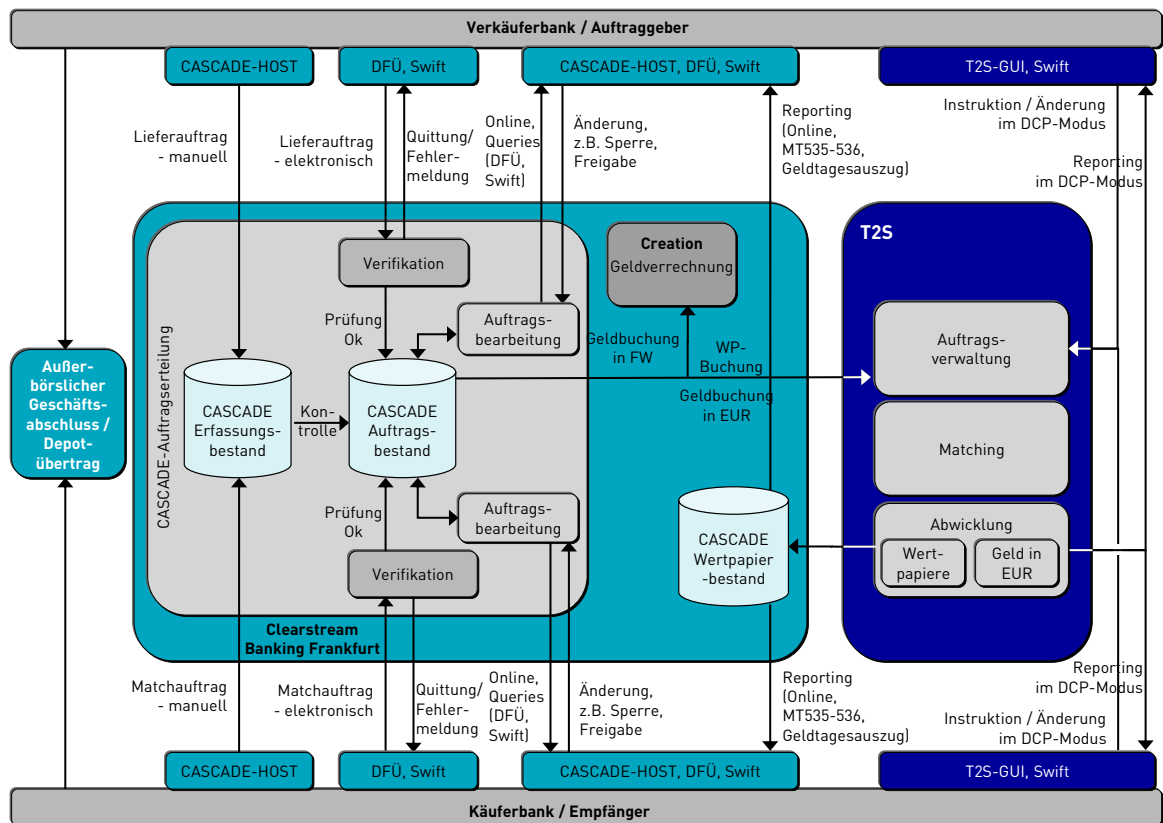


Abbildung 4.5 Abwicklung OTC-Domestic in GS-Verwahrung

Die Besonderheiten der Abwicklung von OTC-Transaktionen in TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40-tägigen Sperrfrist werden in [siehe Kapitel 8, Seite 7] erläutert.

Wertpapierüberträge frei von Zahlung

Auftragserteilung

Für die Abwicklung von Lieferaufträgen in GS-verwahrten Wertpapieren frei von Zahlung wird der Lieferauftrag des Auftraggebers bzw. Verkäufers und der Match-Auftrag des Empfängers bzw. Käufers benötigt, sollte dessen Konto für Aktives Matching in den Stammdaten aufgesetzt sein. Im Fall von Passivem Matching wird der ebenfalls benötigte Match-Auftrag basierend auf den Auftragsdetails des Verkäufers von CBF erstellt und an T2S gesendet.

Beide Aufträge können manuell über CASCADE-Host erfasst oder maschinell per Dateitransfer oder über das Swift-Netzwerk übermittelt werden. Die in Textfeldern verwendeten Zeichen müssen dem Zeichensatz (Character Set) X entsprechen.

Ein manuell erfasster Auftrag wird zunächst in den Erfassungsbestand von CASCADE eingestellt und nach der Kontrolle und Freigabe durch den Auftraggeber gemäß Vier-Augen-Prinzip zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Maschinell übermittelte Aufträge werden nach formaler und inhaltlicher Prüfung direkt zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Ein Lieferauftrag frei von Zahlung stellt in T2S eine FoP Instruktion dar.

Bereits bei der Auftragserteilung hat der Kunde die Möglichkeit, einen Auftrag mit einer Settlement-Sperre zu versehen. Dadurch wird der Auftrag bis zur Aufhebung der Sperre von der Settlement-verarbeitung am vorgesehenen Erfüllungstag ausgeschlossen.

Bearbeitung von Instruktionen

Auftraggeber und Empfänger der Wertpapiere haben verschiedene Möglichkeiten zur nachträglichen Bearbeitung ihrer über CBF eingestellten Aufträge. Ein Auftrag kann immer nur von der eingebenden Bank bearbeitet werden.

Änderung von Instruktionen:

- Auftraggeber und Empfänger können durch Setzen der Settlement-Sperre den Auftrag von der Settlementverarbeitung ausschließen und durch Aufhebung der Sperre für das Settlement freigeben. Die einseitige Sperrung eines Auftrags durch Auftraggeber oder Empfänger bewirkt die Sperrung des gesamten Auftrags. Das Setzen und Aufheben einer Settlement-Sperre kann unabhängig vom Match-Status des Auftrags durchgeführt werden (siehe hierzu auch nachfolgende Ausführungen zum Matching).
- Änderungen von Auftragsdaten durch den Auftraggeber sind für die folgenden Attribute möglich, soweit die Settlementverarbeitung der Instruktion noch nicht begonnen hat:
 - Priorität
 - Hold / Release / Partial Release (Sperre / Freigabe)
 - Partial Settlement Kennzeichen
 - Linkage (nicht mit Pool)

Für weitere Änderungen eines Auftrags ist das Löschen des Auftrags und die Einstellung eines Neuauftrags erforderlich.

Löschung von Instruktionen:

- Ein Lieferauftrag oder ein Match-Auftrag in GS-verwahrten Wertpapieren kann, solange noch kein Matching stattgefunden hat, durch die eingebende Bank gelöscht werden. Ein "matched"-Auftrag in GS-verwahrten Wertpapieren kann bis zur Disposition bzw. dem Settlement nur bilateral gelöscht werden, d. h. beide Auftragsseiten müssen die Löschung beauftragen. Wird im Falle eines "matched"-Auftrags nur für eine Auftragsseite ein Löschauftrag gesendet (Lieferauftrag oder Match-Auftrag), so kann die Transaktion dennoch abgewickelt werden.

Die Bearbeitungsdienste für Aufträge stehen dem Auftraggeber und Empfänger online und über elektronisch/maschinelle Schnittstellen zur Verfügung. Die Online-Bearbeitung unterliegt dabei dem Vier-Augen-Prinzip.

Matching

OTC-Aufträge in GS-verwahrten Wertpapieren frei von Zahlung können nur nach einem erfolgreichem Matching zur Abwicklung gelangen.

Das Matching erfolgt in T2S anhand von Pflicht-Matchkriterien, zusätzlichen Matchkriterien und optionalen Matchkriterien.

Pflicht-Matchkriterien:

- Lastschrift-Bank (übertragende Bank)
- Gutschrift-Bank (empfangende Bank)
- Wertpapierkennung
- Nennwert/Nominale
- Settlementtag
- Instruktion frei von Zahlung ("FREE")
- Lieferung gegen Erhalt („Securities Movement Type“)
- Party 1 in Settlement Party – Empfänger nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Gut-Seite

- Party 1 in Settlement Party – Lieferer nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Last-Seite
- Schlusstag (Handelstag)

Zusätzliche Matchkriterien:

- Opt-Out Kennzeichen
- Ex Coupon / Cum Coupon Kennzeichen
- Gegenwert¹
- Währung¹
- Credit gegen Debit¹

Optionale Matchkriterien:

- Referenz-Nr.
- Party 2 in Settlement Party – Empfänger (nur BIC, DSS oder BLZ)²
- Party 2 in Settlement Party – Lieferer (nur BIC, DSS oder BLZ)²
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Empfänger
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Lieferer

Pflicht-Matchkriterien müssen sowohl von der Liefer- als auch der Erhaltseite gefüllt werden und die eingegebenen Werte zusammenpassen. Die Werte müssen entweder identisch oder wie beispielsweise für die Prüfung Lieferung gegen Erhalt gegenläufig sein, um zu matchen.

Zusätzliche Matchkriterien sind keine Pflichtfelder und müssen daher nicht gefüllt werden. Die Felder müssen jedoch matchen, sobald einer der Kontrahenten einen Wert angibt. Zusätzliche Matchkriterien können nicht gegen Leerfelder matchen.

Optionale Matchkriterien können mit Leerfeldern matchen. Sobald beide Kontrahenten einen Wert angeben, müssen die Werte übereinstimmen.

In T2S wird zwischen Groß- und Kleinschreibung unterschieden.

Regulierung

Wenn der Settlementtag erreicht und keine vom Auftraggeber gesetzte Settlement-Sperre vorliegt, wird versucht, die Instruktion abzuwickeln. Die Regulierung setzt auf dem Buchbestand auf und führt die Buchung der Wertpapiere durch. Verfügt der Kunde nicht über ausreichenden Wertpapierbestand, so wird der Auftrag in den Auftragsbestand zurückgestellt und für den nächstmöglichen Settlementzyklus vorgetragen.

Für gesperrte Lieferinstruktionen besteht die Möglichkeit, eine Teilnominale zur Belieferung freizugeben ("Partial Settlement Request"). Insofern beide Kontrahenten dies in ihren Instruktionen zulassen (Partial Settlement erlaubt) und der Lieferer über einen entsprechenden Bestand verfügt, wird der freigegebene Teilbestand während des folgenden "Partial Settlement Window" reguliert. Nicht ausgeführte "Partial Settlement Requests" werden am Ende des Abwicklungstages gelöscht. Ausgenommen von der Teilbelieferung sind verlinkte Lieferungen und solche, die sich noch im Recycling-Modus befinden.

1. Werden in einer FoP Instruktion Zahlungsinformationen angegeben, so sind die Attribute zusätzlich Matchkriterien. Dies ist beispielsweise für Instruktionen gegen Zahlung von Fremdwährung relevant, um Cross Matching Fehler zu verhindern.
2. Die detaillierten Matchregeln für diese Felder sind im CASCADE Handbuch beschrieben.

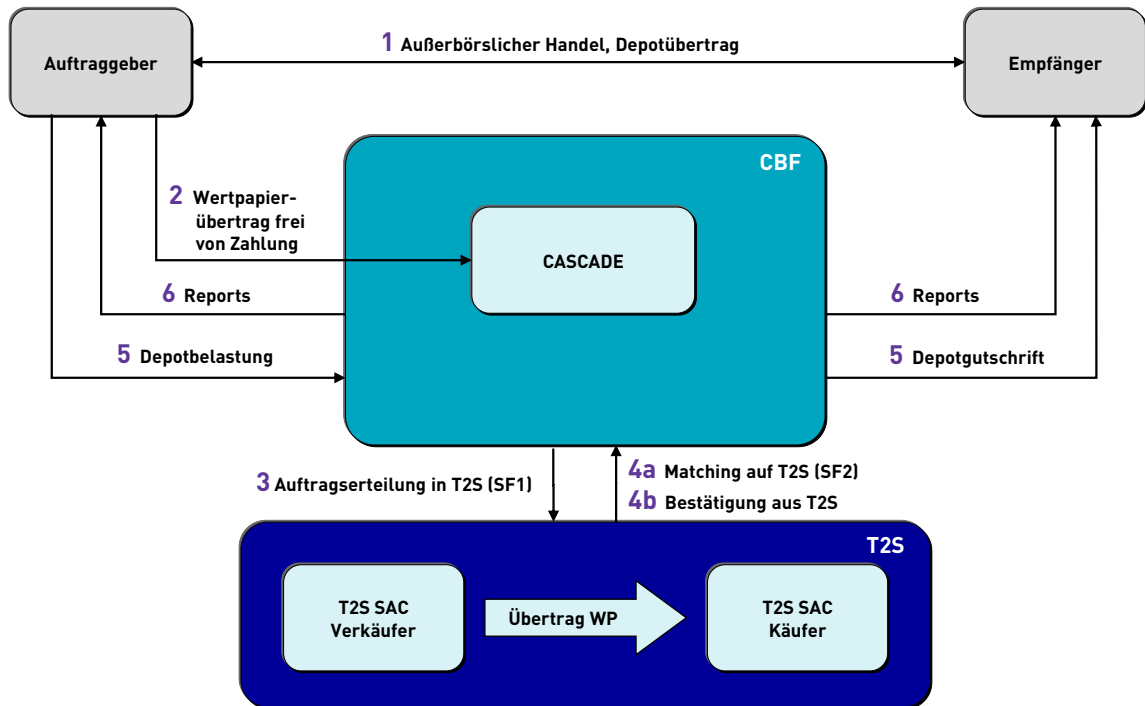


Abbildung 4.6 Regulierung Wertpapierübertrag frei von Zahlung (hier: Passiv-Matching)

Settlementtag und -zyklen

Settlement kann sowohl im NTS als auch im RTS stattfinden (Details siehe [Kapitel Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5). Die Aufträge werden in den nächstmöglichen Zyklus einbezogen, wobei das T2S Night-time Settlement (NTS) der erste Abwicklungszyklus mit Erfüllung am folgenden Geschäftstag ist. Alle gültig erteilten Aufträge, die am folgenden Tag fällig werden oder bereits vorher fällig waren, aber nicht erfolgreich disponiert werden konnten, werden zur Nachtverarbeitung herangezogen.

Nicht regulierte Aufträge

Nicht zum vereinbarten Regulierungstag (Settlement day) mangels Wertpapierbestand regulierte OTC-Aufträge frei von Zahlung werden für die nächste Settlementverarbeitung in T2S vorgetragen. Aufträge im Status "matched" werden so lange in T2S vorgetragen, bis der Auftrag entweder abgewickelt oder von beiden Kontrahenten bzw. am Ende der Recycling-Frist von T2S gelöscht wird.

Wertpapierüberträge gegen Zahlung von EUR

Auftragserteilung

Für die Abwicklung von Lieferaufträgen in GS-verwahrten Wertpapieren gegen Zahlung von EUR wird der Lieferauftrag des Auftraggebers bzw. Verkäufers und der Match-Auftrag des Empfängers bzw. Käufers benötigt.

Beide Aufträge können manuell über CASCADE-Host erfasst oder maschinell per Dateitransfer oder über das Swift-Netzwerk übermittelt werden. Die in Textfeldern verwendeten Zeichen müssen dem Zeichensatz (Character Set) X entsprechen.

Ein manuell erfasster Auftrag wird zunächst in den Erfassungsbestand von CASCADE eingestellt und nach der Kontrolle und Freigabe durch den Auftraggeber bzw. Empfänger gemäß Vier-Augen-Prinzip zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Maschinell übermittelte Aufträge werden nach formaler und inhaltlicher Prüfung direkt zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Der vom Auftraggeber übermittelte Lieferauftrag gegen Zahlung von EUR stellt in T2S eine DvP Instruktion, der Auftrag des Empfängers die zugehörige RvP Instruktion jeweils gegen Zahlung von EUR dar.

Bereits bei der Auftragserteilung haben Auftraggeber und Empfänger die Möglichkeit, ihren Auftrag mit einer Settlement-Sperre zu versehen. Dadurch wird der Auftrag bis zur Aufhebung der Sperre von der Settlementverarbeitung am vorgesehenen Erfüllungstag ausgeschlossen.

Bearbeitung von Instruktionen

Auftraggeber und Empfänger der Wertpapiere haben verschiedene Möglichkeiten zur nachträglichen Bearbeitung ihrer über CBF eingestellten Aufträge. Ein Auftrag kann immer nur von der eingehenden Bank bearbeitet werden.

Änderung von Instruktionen:

- Auftraggeber und Empfänger können durch Setzen der Settlement-Sperre den Auftrag von der Settlementverarbeitung ausschließen und durch Aufhebung der Sperre für das Settlement freigeben. Die einseitige Sperrung eines Auftrags durch Auftraggeber oder Empfänger bewirkt die Sperrung des gesamten Auftrags. Das Setzen und Aufheben einer Settlement-Sperre kann unabhängig vom Match-Status des Auftrags durchgeführt werden (siehe hierzu auch nachfolgende Ausführungen zum Matching). Die Möglichkeit der Settlement-Sperre und -Freigabe ermöglicht Auftraggeber und Empfänger zwei unterschiedliche Arbeitsweisen zur Auftragsabwicklung:
 - Sperrung von Aufträgen bei der Erfassung. Anschließend Freigabe der zu disponierenden Aufträge
 - Erfassung von Aufträgen ohne Sperrung. Anschließend Sperrung der nicht zu disponierenden Aufträge
- Änderungen von Auftragsdaten durch die eingehende Bank sind für die folgenden Attribute möglich, soweit die zur Regulierung des Auftrags vorgesehene Settlement-Verarbeitung noch nicht begonnen hat:
 - Priorität
 - Hold / Release (Sperre / Freigabe)
 - Partial Settlement Kennzeichen
 - Linkage (nicht mit Pool)

Für weitere Änderungen eines Auftrags ist das Löschen des Auftrags und die Einstellung eines Neuauftrags mit einer neuen Auftragsnummer erforderlich.

Löschung von Instruktionen

- Ein Lieferauftrag oder ein Match-Auftrag in GS-verwahrten Wertpapieren kann, solange noch kein Matching stattgefunden hat, durch die eingehende Bank gelöscht werden. Ein "matched"-Auftrag in GS-verwahrten Wertpapieren kann bis zur Disposition bzw. dem Settlement nur bilateral gelöscht werden, d. h. beide Auftragsseiten müssen die Löschung beauftragen. Wird im Falle eines "matched"-Auftrags nur für eine Auftragsseite ein Löschauftrag gesendet (Lieferauftrag oder Match-Auftrag), so kann die Transaktion dennoch abgewickelt werden.

Die Bearbeitungsdienste für Aufträge stehen dem Auftraggeber und Empfänger online und über elektronisch/maschinelle Schnittstellen zur Verfügung. Die Online-Bearbeitung unterliegt dabei dem Vier-Augen-Prinzip.

Matching

OTC-Aufträge in GS-verwahrten Wertpapieren gegen Zahlung können nur nach einem erfolgreichem Matching zur Abwicklung gelangen.

Das Matching erfolgt in T2S anhand von Pflicht-Matchkriterien, zusätzlichen Matchkriterien und optionalen Matchkriterien.

Pflicht-Matchkriterien:

- Lastschrift-Bank (übertragende Bank)
- Gutschrift-Bank (empfangende Bank)
- Wertpapierkennung
- Nennwert/Nominale
- Gegenwert
- Währung
- Credit gegen Debit
- Settlementtag
- Instruktion gegen Zahlung ("APMT")
- Lieferung gegen Erhalt ("Securities Movement Type")
- Party 1 in Settlement Party – Empfänger nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Gut-Seite
- Party 1 in Settlement Party – Lieferer nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Last-Seite
- Schlusstag (Handelstag)

Zusätzliche Matchkriterien:

- Opt-Out Kennzeichen
- Ex Coupon / Cum Coupon Kennzeichen

Optionale Matchkriterien:

- Referenz-Nr.
- Party 2 in Settlement Party – Empfänger (nur BIC, DSS oder BLZ)¹
- Party 2 in Settlement Party – Lieferer (nur BIC, DSS oder BLZ)¹
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Empfänger
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Lieferer

Pflicht-Matchkriterien müssen sowohl von der Liefer- als auch der Erhaltseite gefüllt werden und die eingegebenen Werte zusammenpassen. Die Werte müssen entweder identisch oder wie beispielsweise für die Prüfung Lieferung gegen Erhalt gegenläufig sein, um zu matchen.

Zusätzliche Matchkriterien sind keine Pflichtfelder und müssen daher nicht gefüllt werden. Die Felder müssen jedoch matchen, sobald einer der Kontrahenten einen Wert angibt. Zusätzliche Matchkriterien können nicht gegen Leerfelder matchen.

Optionale Matchkriterien können mit Leerfeldern matchen. Sobald beide Kontrahenten einen Wert angeben, müssen die Werte übereinstimmen.

In T2S wird zwischen Groß- und Kleinschreibung unterschieden.

Für den Abgleich des Gegenwertes als Matchkriterium gilt eine Toleranzgrenze von 25 EUR² (siehe Clearstream-Website unter [Foreign currency matching tolerance amounts](#)). Weichen beide Gegenwerte im Rahmen der zulässigen Toleranzgrenze voneinander ab, so wird in allen Settlementzyklen für die Geldregulierung der Gegenwert aus dem Lieferauftrag des Auftraggebers (Verkäufer) herangezogen.

1. Die detaillierten Matchregeln für diese Felder sind im CASCADE Handbuch beschrieben.

2. Die sowohl hier als auch auf der Clearstream-Website genannte Toleranz bezieht sich auf den Fall, in dem der Gegenwert beider Instruktionen größer als 100.000 EUR ist. Hat mindestens eine der Instruktionen einen Gegenwert kleiner oder gleich 100.000 EUR, so gilt eine Toleranz von 2 EUR.

Regulierung

Wenn der Settlementtag erreicht und beide Auftragsseiten (Lieferauftrag und Match-Auftrag) "matched" und zum Settlement freigegeben sind, wird versucht, die Instruktion abzuwickeln. Die Regulierung setzt auf dem Buchbestand auf und führt die Buchung der Wertpapiere und des Geldes durch. Die Geldverrechnung erfolgt für Zahlungen in EUR über das DCA in T2S.

Verfügt der Auftraggeber nicht über ausreichenden Wertpapierbestand oder der Empfänger nicht über ausreichende Liquidität, so wird der Auftrag in den Auftragsbestand zurückgestellt und für den nächstmöglichen Settlementzyklus vorgetragen.

Für gesperrte Lieferinstruktionen besteht die Möglichkeit, eine Teilnominale zur Belieferung freizugeben ("Partial Settlement Request"). Insofern beide Kontrahenten dies in ihren Instruktionen zulassen (Partial Settlement erlaubt) und der Lieferer über einen entsprechenden Bestand verfügt, wird der freigegebene Teilbestand während des folgenden "Partial Settlement Window" reguliert. Nicht ausgeführte "Partial Settlement Requests" werden am Ende des Abwicklungstages gelöscht. Ausgenommen von der Teilbelieferung sind verlinkte Lieferungen und solche, die sich noch im Recycling-Modus befinden. Details zur Geldregulierung sind im [Kapitel 4.5 Geldregulierung](#) auf Seite 4 - 49 beschrieben.

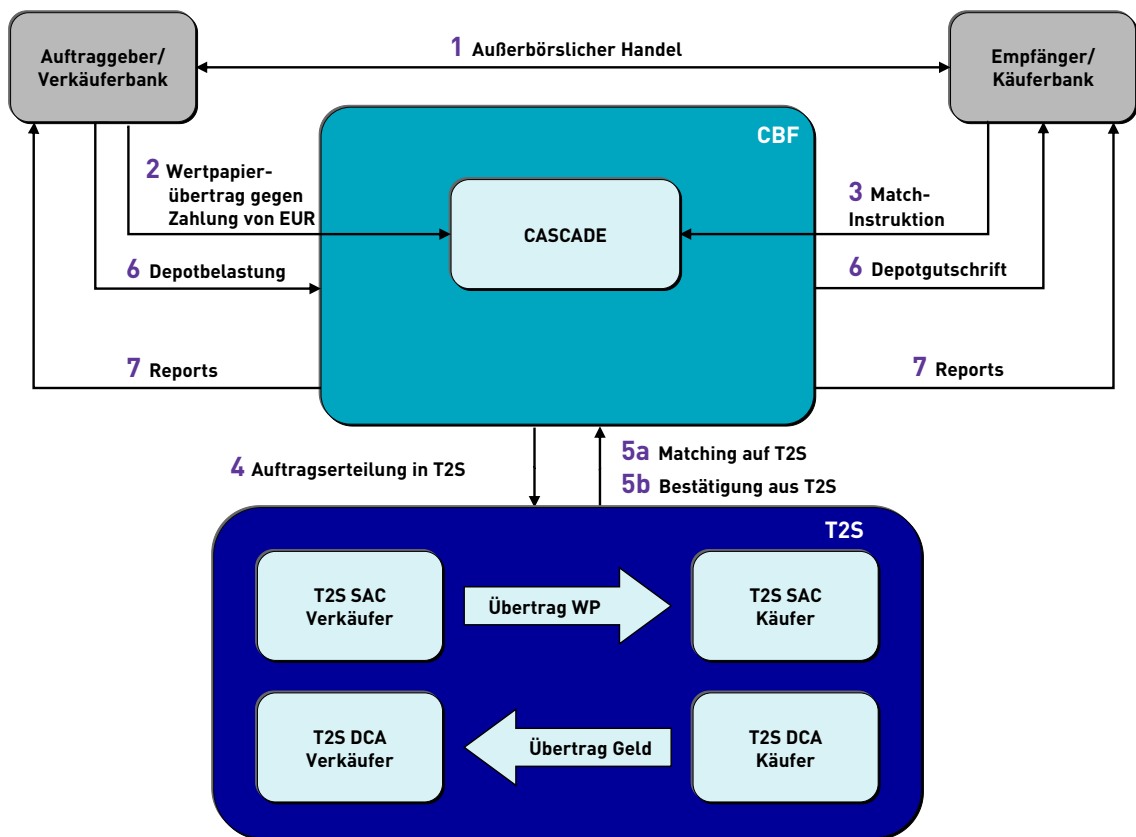


Abbildung 4.7 Regulierung Wertpapierübertrag gegen Zahlung von EUR

Settlementtag und -zyklen

Settlement kann sowohl im NTS als auch im RTS stattfinden (Details siehe [Kapitel Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5). Die Aufträge werden in den nächstmöglichen Zyklus einbezogen, wobei die Nachtverarbeitung (NTS) der erste Abwicklungszyklus mit Erfüllung am folgenden Geschäftstag ist. Alle gültig erteilten Aufträge, die am folgenden Tag fällig werden oder bereits vorher fällig waren, aber nicht erfolgreich disponiert werden konnten, werden zur Nachtverarbeitung herangezogen.

Nicht regulierte Aufträge

Nicht regulierte OTC-Aufträge gegen Zahlung von EUR werden für die nächste Settlementverarbeitung in T2S vorgetragen. Aufträge im Status "matched" werden solange in T2S vorgetragen, bis der Auftrag entweder abgewickelt oder von beiden Kontrahenten bzw. am Ende der 60-tägigen Recycling-Frist von T2S gelöscht wird.

Wertpapierüberträge mit Zahlung von EUR

Der Abwicklungsprozess für OTC-Aufträge mit Zahlung von EUR ist identisch mit dem gegen Zahlung von EUR. Einziger Unterschied ist die Eingabe des Gegenwerts mit einem Minuszeichen, woraufhin eine DvP bzw. RvP Instruktion erzeugt wird, statt einer DvP bzw. RvP Instruktion.

Wertpapierüberträge gegen Zahlung von Fremdwährung

Über CBF können in T2S derzeit nur Wertpapierüberträge gegen Zahlung in EUR erteilt werden. T2S lehnt mit Ausnahme von DKK Wertpapierüberträge gegen Zahlung von Fremdwährung derzeit ab. CBF generiert daher aus einem an CBF übermittelten Wertpapierübertrag gegen Zahlung von Fremdwährung einen Wertpapierübertrag frei von Zahlung mit Geld und Währungsinformationen und leitet diesen zur Abwicklung an T2S weiter. Die Geldregulierung findet über die Creation-Plattform statt.

Die aktuell zugelassenen Währungen werden auf der Clearstream-Website unter [Foreign currency matching tolerance amounts](#) angezeigt. Es ist außerdem möglich, OTC-Geschäfte gegen Fremdwährung mit allen CBL-Teilnehmern (CBF-i-Konten und andere CBL-Konten) über das CBF-Konto 7201 für CBL in ihrer Rolle als ICSD und über das CBF-Konto 4496 für CBL in ihrer Rolle als T2S Out-CSD abzuwickeln.

Auftragserteilung

Für die Abwicklung von Lieferaufträgen gegen Zahlung von Fremdwährung werden der Lieferauftrag des Auftraggebers bzw. Verkäufers und der Match-Auftrag des Empfängers bzw. Käufers benötigt.

Beide Aufträge können manuell über CASCADE-Host erfasst oder maschinell per Dateitransfer oder über das Swift-Netzwerk übermittelt werden. Die in Textfeldern verwendeten Zeichen müssen dem Zeichensatz (Character Set) X entsprechen.

Ein manuell erfasster Auftrag wird zunächst in den Erfassungsbestand von CASCADE eingestellt und nach der Kontrolle und Freigabe durch den Auftraggeber bzw. Empfänger gemäß Vier-Augen-Prinzip zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Maschinell übermittelte Aufträge werden nach formaler und inhaltlicher Prüfung direkt zur Abwicklung an T2S weitergeleitet. Der vom Auftraggeber übermittelte Lieferauftrag gegen Zahlung von Fremdwährung stellt in T2S eine FoP Instruktion mit Informationen zur Geldseite dar. Kunden, die im DCP Modus instruieren, müssen den Wertpapierübertrag gegen Zahlung von Fremdwährung direkt als FoP Instruktion mit Informationen zur Geldseite einstellen.

Bei Auftragserteilung haben Auftraggeber und Empfänger die Möglichkeit, ihren Auftrag mit einer Settlement-Sperre zu versehen. Dadurch wird der Auftrag bis zur Aufhebung der Sperre von der Settlementverarbeitung ausgeschlossen.

Bearbeitung von Instruktionen

Auftraggeber und Empfänger der Wertpapiere haben verschiedene Möglichkeiten zur nachträglichen Bearbeitung ihrer über CBF eingestellten Aufträge. Ein Auftrag kann immer nur von der eingebenden Bank bearbeitet werden.

Änderung von Instruktionen:

- Auftraggeber und Empfänger können durch Setzen der Settlement-Sperre den Auftrag von der Settlementverarbeitung ausschließen und durch Aufhebung der Sperre für das Settlement freigeben. Die einseitige Sperre eines Auftrags durch Auftraggeber oder Empfänger bewirkt die Settlement-Sperre des gesamten Auftrags. Das Setzen und Aufheben einer Settlement-Sperre kann unabhängig vom Match-Status des Auftrags durchgeführt werden (siehe hierzu auch nachfolgende Ausführungen zum Matching).

- Änderungen von Auftragsdaten durch die eingebende Bank sind für die folgenden Attribute möglich, soweit die Settlementverarbeitung noch nicht begonnen hat:

- Priorität
- Hold / Release (Sperrung / Freigabe)
- Partial Settlement Kennzeichen
- Linkage (nicht mit Pool)

Für weitere Änderungen eines Auftrags ist das Löschen des Auftrags und die Einstellung eines Neuauftrags erforderlich.

Löschung von Instruktionen:

- Ein Lieferauftrag oder ein Match-Auftrag kann, solange noch kein Matching stattgefunden hat, durch die eingebende Bank gelöscht werden. Ein "matched"-Auftrag kann bis zur Disposition bzw. dem Settlement nur bilateral gelöscht werden, d. h. beide Auftragsseiten müssen die Löschung beauftragen. Wird im Falle eines "matched"-Auftrags nur für eine Auftragsseite ein Löschauftrag gesendet (Lieferauftrag oder Match- Auftrag), so kann die Transaktion dennoch abgewickelt werden.

Die Bearbeitungsdienste für Aufträge stehen dem Auftraggeber und Empfänger online und über elektronisch/maschinelle Schnittstellen zur Verfügung. Die Online-Bearbeitung unterliegt dabei dem Vier-Augen-Prinzip.

Matching

OTC-Aufträge gegen Zahlung können nur nach einem erfolgreichem Matching zur Abwicklung gelangen.

Das Matching erfolgt in T2S anhand von Pflicht-Matchkriterien, zusätzlichen Matchkriterien und optionalen Matchkriterien.

Pflicht-Matchkriterien:

- Lastschrift-Bank (übertragende Bank)
- Gutschrift-Bank (empfangende Bank)
- Wertpapierkennung
- Nennwert/Nominale
- Settlementtag
- Instruktion frei von Zahlung ("FREE")
- Lieferung gegen Erhalt ("Securities Movement Type")
- Party 1 in Settlement Party – Empfänger nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Gut-Seite
- Party 1 in Settlement Party – Lieferer nur bei Cross-Border-Geschäften CSD/(I)CSD auf der Last-Seite
- Schlusstag (Handelstag)

Zusätzliche Matchkriterien:

- Opt-Out Kennzeichen
- Ex Coupon / Cum Coupon Kennzeichen
- Gegenwert
- Währung
- Credit gegen Debit

Optionale Matchkriterien:

- Referenz-Nr.
- Party 2 in Settlement Party – Empfänger (nur BIC, DSS oder BLZ)¹
- Party 2 in Settlement Party – Lieferer (nur BIC, DSS oder BLZ)¹
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Empfänger
- T2S SAC in Party 1 in Settlement Party – Lieferer

Pflicht-Matchkriterien müssen sowohl von der Liefer- als auch der Erhaltseite gefüllt werden und die eingegebenen Werte zusammenpassen. Die Werte müssen entweder identisch oder wie beispielsweise für die Prüfung Lieferung gegen Erhalt gegenläufig sein, um zu matchen.

Zusätzliche Matchkriterien sind keine Pflichtfelder und müssen daher nicht gefüllt werden. Die Felder müssen jedoch matchen, sobald einer der Kontrahenten einen Wert angibt. Zusätzliche Matchkriterien können nicht gegen Leerfelder matchen.

Optionale Matchkriterien können mit Leerfeldern matchen. Sobald beide Kontrahenten einen Wert angeben, müssen die Werte übereinstimmen.

In T2S wird zwischen Groß- und Kleinschreibung unterschieden.

Für den Abgleich des Gegenwertes als Matchkriterium gelten Toleranzgrenzen, die von der Währung abhängig sind. Die aktuellen Toleranzbeträge können auf der Clearstream-Website unter [Foreign currency matching tolerance amounts](#) abgerufen werden. Weichen beide Gegenwerte im Rahmen der zulässigen Toleranzgrenze voneinander ab, so wird für die Geldregulierung der Gegenwert aus dem Match-Auftrag des Empfängers (Käufers) herangezogen.

Regulierung

Bei Erreichen des Settlementtages wird die Position in T2S durch Setzen eines CoSD Hold reserviert. In CBF erfolgt eine Reservierung der GS-verwahrten Wertpapiere auf dem Reservierungsunterkonto /995 des Auftraggebers. Die Zahlungsanweisung wird von CASCADE an die Creation-Plattform übermittelt, wo die Geldebuchung auf den Geldverrechnungskonten von Creation erfolgt. Hierzu müssen beide Kontrahenten entsprechende Fremdwährungskonten bei Creation unterhalten. Bei ausreichender Liquidität des Käufers in Commercial Bank Money erfolgt eine Geldreservierung auf einem Zwischenkonto in Creation. Das Zwischenkonto ist ein CBF Treuhandkonto. Nach positiver Rückmeldung von Creation an CASCADE wird eine Freigabe des CoSD Hold an T2S gesendet. Sobald die Instruktion in T2S abgewickelt ist und CBF eine Bestätigung erhalten hat, werden die Stücke vom Reservierungsunterkonto /995 des Auftraggebers auf dessen Hauptkonto transferiert und von da zum Depotkonto des Empfängers. Anschließend erfolgt in Creation die Gutschrift vom Zwischenkonto auf das Geldkonto des Verkäufers.

Partial Settlement kommt in Prozessen, die CosD Hold nutzen, nicht zum Tragen.

1. Die detaillierten Matchregeln für diese Felder sind im CASCADE Handbuch beschrieben.

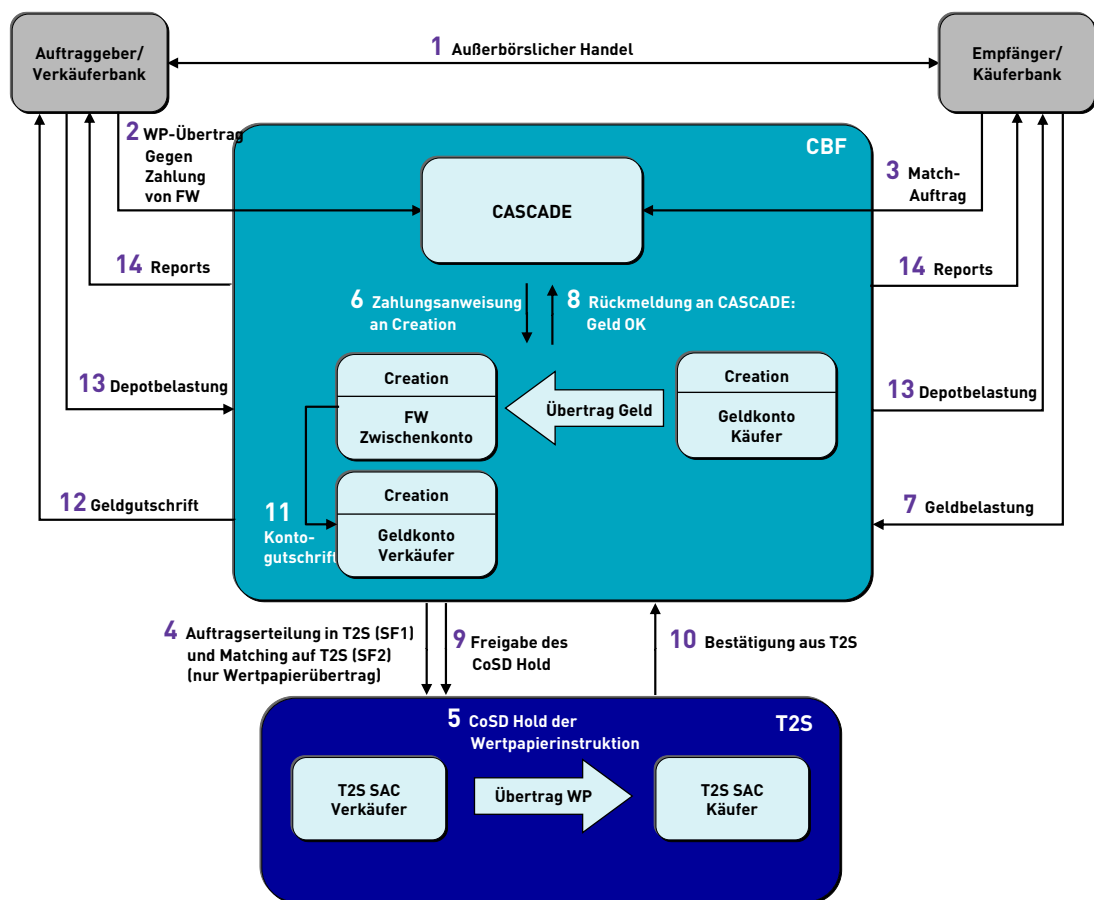


Abbildung 4.8 Regulierung OTC-Domestic in GS – gegen Zahlung von FW

Eine Besonderheit bilden Cross-Border-Aufträge in Schweizer Gattungen mit Gegenwert in CHF, die geldseitig nur über die Schweizerische Nationalbank (SNB) verrechnet werden. Hier müssen die Teilnehmer zusätzlich über ein Verrechnungskonto bei der SNB verfügen (siehe [Kapitel 4.8 Geldverrechnung über die Schweizerische Nationalbank](#) auf Seite 4 - 55).

Settlementtag und -zyklen

Settlement kann sowohl im NTS als auch im RTS stattfinden (siehe auch [Kapitel Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5). Die Aufträge werden in den nächstmöglichen Zyklus einbezogen, wobei die Nachtverarbeitung (NTS) der erste Abwicklungszyklus mit Erfüllung am folgenden Geschäftstag ist. Alle gültig erteilten Aufträge, die am folgenden Tag fällig werden oder bereits vorher fällig waren, aber nicht erfolgreich disponiert werden konnten, werden zur Nachtverarbeitung herangezogen. Aufträge, die in der Nachtverarbeitung nicht abgewickelt werden, werden automatisch im folgenden T2S Real-time Settlement (RTS) berücksichtigt. Auftraggeber (Verkäufer) und Empfänger (Käufer) müssen bei CBF über ein Geldverrechnungskonto auf der Creation-Plattform verfügen. Details zur Geldverrechnung sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

Nicht regulierte Aufträge

Kann ein für das T2S Realtime Settlement (RTS) fristgerecht eingestellter Auftrag gegen Fremdwährung am Abwicklungstag wegen Mangel an Geld nicht reguliert werden, so wird um 17:40 Uhr die Instruktion zur Geldverrechnung in Creation zurückgenommen. Die gleichtägige Abwicklung ist nach positiver Rückmeldung der Geldverrechnungsrücknahme danach nicht mehr möglich.

Nicht belieferte Aufträge werden jeweils zum nächsten Geschäftstag bis zu deren Erfüllung oder Löschung in T2S und in CASCADE vorgetragen. Dazu wird die Instruktion zur Geldverrechnung zu Beginn des folgenden Geschäftstages in Creation neu eingestellt.

Zahlungen von EUR ohne Wertpapierübertrag

Der Abwicklungsprozess für Zahlungen von EUR ohne Wertpapierübertrag ist identisch mit dem gegen Zahlung von EUR mit dem Unterschied, dass die Nominale mit 0 anzugeben ist.

OTC Cross-Border

Über CBF ist auf T2S die Abwicklung von grenzüberschreitenden OTC-Geschäften in GS-Verwahrung möglich (FCSC; Foreign Collective Safe Custody Business). Hierzu unterhält CBF Links zu CSDs in den wichtigsten Wertpapiermärkten zur Aufnahme ausländischer Gattungen in die GS-Verwahrung.

Im Cross-Border Settlement Prozess in T2S nimmt ein CSD verschiedene Rollen ein:

- Werden Wertpapiere bei einem CSD verwahrt, so ist der CSD der sogenannte Issuer CSD.
- Als Technical Issuer CSD kann ein CSD auch Wertpapiere zur Abwicklung bereitstellen, die bei einem anderen CSD verwahrt werden.
- Erlaubt ein CSD seinen Kunden, Wertpapiere eines anderen Issuer CSDs in seinen Büchern zu halten, so fungiert der CSD als sogenannter Investor CSD.

Bei der Abwicklung von OTC Cross-Border-Instruktionen in T2S wird zwischen CSDs, die an T2S teilnehmen – T2S In-CSDs – und CSDs, die nicht an T2S teilnehmen – T2S Out-CSDs – unterschieden.

Wertpapierstammdaten für T2S-fähige Wertpapiere, die von T2S Out-CSDs verwahrt werden, zu denen CBF Links unterhält, werden von CBF in T2S zur Verfügung gestellt. Wertpapierstammdaten für T2S-fähige Wertpapiere, die von T2S In-CSDs verwahrt werden, werden jeweils vom T2S In-CSD selbst in T2S zur Verfügung gestellt.

CSD-Links mit T2S In-CSDs

Die Links mit T2S In-CSDs sind für Lieferung frei von Zahlung (FoP) und gegen Zahlung in EUR (DvP / RvP, DwP / RvP und PFoD) aufgesetzt. Lieferung gegen Fremdwährung ist nur für Domestic Instruktionen – d. h. zwischen CBF-Kunden – und nicht für Cross-Border-Instruktionen möglich.

Cross-Border Settlement ist zu den wie in [\(siehe Kapitel 1, Seite 5\)](#) beschriebenen T2S-Settlementzyklen möglich. Im Allgemeinen unterstützt T2S die Settlement-Funktionalität für alle T2S-Märkte und unterscheidet nicht zwischen inländischen und grenzüberschreitenden Settlement-Instruktionen. Für Abwicklungsinstruktionen, die für die „already matched“-Funktionalität gekennzeichnet sind, müssen jedoch einige Bedingungen beachtet werden:

- Der mit CBF verbundene T2S In-CSD des Kontrahentenkontos muss diesen Service ebenfalls anbieten.
- Im T2S Rechtemanagement müssen Vollmachten für den Eingeber („Initiator“) und den Empfänger („Receiver“) der „Already matched“-Instruktionen vom zuständigen T2S In-CSD hinterlegt worden sein.

Daher müssen der CBF-Kunde und sein Kontrahent die zuständigen Zentralverwahrer über ihre Absicht informieren, „Already matched“-Instruktionen einzustellen bzw. zu erhalten.

CBF bietet dafür Formulare auf der Clearstream-Website an, die der Eingeber („Initiator“) bzw. der Empfänger („Receiver“) vor der Instruktionserteilung ausgefüllt und korrekt unterschrieben bei CBF einreichen müssen.

- Die Instruktionen mit dem Kennzeichen already matched unterliegen den T2S-Validierungsregeln beider betroffener T2S In-CSDs.

CBF benötigt beispielsweise einen Eintrag im Party Level 1-Feld.

Scheitert die Validierung auf T2S, unterliegt die Instruktion einem „CSD Party Hold“ (CVAL) und kann nicht mehr abgewickelt, sondern nur noch gelöscht werden.

Die nachstehende Tabelle listet die aktuell von CBF unterhaltenen Links zu T2S In-CSDs mit folgenden Informationen auf:

- Die über den CSD-Link lieferbaren Gattungen
- Der T2S CSD BIC, der in den Cross-Border-Instruktionen zur Identifizierung des CSDs in der Settlement Party Information verwendet werden muss, sowie zur Information der zugehörige Counterparty CSD Account. Der Counterparty CSD Account wird neben dem Counterparty CSD BIC solange als Platzhalter angezeigt, bis das für die Buchung relevante Konto von T2S definiert ist.
Der Counterparty CSD Account existiert ausschließlich in CBF und ist nicht auf T2S angelegt.
- Das Konto des CSD bei CBF zur Buchung deutscher und ausländischer Gattungen

CSD	Counterparty CSD BIC	Counterparty CSD Account	Konto	ISIN ¹
Belgien (ESES Euroclear Belgium)	CIKBBEBBXXX	4704	4498	Belgische Gattungen ²
Belgien (NBB)	NBBEBE216	4714	4507	Belgische Gattungen ³
Dänemark (VP)	VPDKDKKXXX	4706	4490	Dänische Gattungen
Estland (Nasdaq CSD Baltics)	LCDELV22XXX	4713	4510	Estnische Wertpapiere
Frankreich (Euroclear France)	SICVFRPPXXX	4702	4500	Französische Gattungen
			7225	Deutsche Gattungen
Griechenland (BOCS)	BNGRGRAASS	4712	7760	Griechische Gattungen (Anleihen)
Italien (Euronext Securities Milan)	MOTIITMMXXX	4701	4851	Italienische Gattungen (Aktien und Anleihen)
			7581	Deutsche Gattungen
Lettland (Nasdaq CSD Baltics)	LCDELV22XXX	4713	4510	Lettische Wertpapiere
Litauen (Nasdaq CSD Baltics)	LCDELV22XXX	4713	4510	Litauische Wertpapiere
LuxCSD	LUXCLULLXXX	4707	4497	Luxemburgische Gattungen
			7454	Deutsche Gattungen
Malta (Malta Stock Exchange)	XMALMTMTXXX	4709	4501	Maltesische Gattungen
Niederlande (Euroclear Netherlands)	NECINL2AXXX	4703	4499	Niederländische Gattungen ^b
Österreich (OeKB)	OCSDATWWXXX	4705	7220	Österreichische Gattungen
			7217	Deutsche Gattungen
Portugal (Interbolsa)	IBLSPTPPXXX	4722	4604	Deutsche Gattungen
Spanien (Iberclear)	IBRCESMMXXX	4710	4504	Spanische Gattungen (Anleihen)
			4609	Deutsche Gattungen
Slowakei (CDCP)	CSDSSKBAXXX	4719	4516	Slowakische Gattungen

1. In den Omnibus-Konten können neben den deutschen Gattungen jeweils auch Gattungen dritter CSDs liegen, die über CBF als technischer Issuer angeboten werden.
Mehr Details zu den für den Link gültigen Gattungen sind im jeweiligen Market Link Guide beschrieben.
2. Die Abwicklung deutscher Gattungen erfolgt über Euroclear France.
3. Staatsanleihen (klassische und lineare Anleihen), Schatzanweisungen, Schatzwechsel, Einlagenzertifikate, kurzfristige Schuldtitel.

Auftragserteilung

Die Auftragserteilung erfolgt für alle T2S In-CSDs harmonisiert durch die Verwendung der T2S-Standards. Bei der Auftragserteilung ist es nicht erforderlich, den Realignment Prozess anzugeben. Es müssen lediglich der begünstigte bzw. auftraggebende Counterparty CSD und der Counterparty Teilnehmer angegeben werden. Der Counterparty CSD sowie der Counterparty Teilnehmer werden jeweils über ihren BIC identifiziert. Zusätzlich kann beim Counterparty Teilnehmer das T2S SAC angegeben werden.

Lieferungen gegen Zahlung (DvP) ist mit allen T2S In-CSDs möglich, sofern diese DvP Settlement anbieten.

Detaillierte Informationen zu verbleibenden spezifischen Anforderungen einzelner CSDs sind dem jeweiligen Market Link Guide zu entnehmen.

Bearbeitung von Instruktionen

Die Änderung und Löschung bereits gültig erteilter Aufträge ist identisch mit der Bearbeitung von OTC-Domestic Aufträgen.

Matching

Cross-Border-Instruktionen können nur nach einem erfolgreichem Matching zur Abwicklung gelangen. Das Matching erfolgt in T2S anhand von Pflicht-Matchkriterien, zusätzlichen Matchkriterien und optionalen Matchkriterien, analog zum zuvor beschriebenen Matching für OTC Domestic Instruktionen.

Regulierung

Die Regulierung von Cross-Border-Instruktionen mit T2S In-CSDs erfolgt in T2S analog der Regulierung für Domestic Instruktionen. Die durch die CSDs zuvor in T2S konfigurierten Links gewährleisten die erfüllungswirksame Buchung der Wertpapiere in den jeweiligen Buchungssystemen von Auftraggeber und Empfänger.

Bei Lieferungen bzw. Erhalt frei von Zahlung erfolgt die Geldverrechnung ebenfalls analog zur Geldverrechnung für Domestic Instruktionen über die DCAs des Lieferers und Empfängers.

Settlementtag und -zyklen

Cross-Border-Instruktionen werden in T2S in den folgenden T2S-Settlementzyklen abgewickelt (Details siehe (siehe Kapitel 1, Seite 5)):

- T2S Night-time Settlement
- T2S Real-time Settlement.

CSD-Links mit T2S Out-CSDs und über CBL verbundene T2S In-CSDs

CBF hält zudem Links zu T2S Out-CSDs und zu T2S In-CSDs, die über CBL angebunden sind. Die jeweiligen Market Link Guides auf der [Clearstream-Website](#) informieren über das Cross-Border Settlement mit T2S Out-CSDs und T2S In-CSDs, die über CBL angebunden sind.

Die nachstehende Tabelle listet die aktuell von CBF unterhaltenen Links auf:

CSD	Konto	ISIN ¹	FoP	DvP
Clearstream Banking Luxembourg (CBL)	4496	Ausgewählte Gattungen, z. B. finnische Wertpapiere (GS), ausgewiesene Eurobonds (NCSC-T fähig) und LU-ISINs (ETFs) ²	Verfügbar	EUR via DCA und Fremdwährung über CBF-i-Konten in Creation.
Schweiz (SIX SIS)	7215	Schweizerische Gattungen ³	Verfügbar	RTS: CHF via SNB
USA (DTCC)	7911	US-Gattungen	Verfügbar	
	7211	Deutsche Gattungen	Verfügbar	

1. In den Omnibus-Konten können neben den deutschen Gattungen jeweils auch Gattungen dritter CSDs liegen, die über CBF als technischer Issuer angeboten werden. Mehr Details zu den für den Link gültigen Gattungen sind im jeweiligen Market Link Guide auf der [Clearstream-Website](#) beschrieben.
2. Informationen zur Abwicklung sowie eine Aufstellung der NCSC-T-fähigen Eurobonds finden Sie im entsprechenden Market Link Guide.
3. Die Abwicklung deutscher Gattungen und solcher, die für Eurex zugelassen sind, erfolgt über SIX SIS, CBF-Konto 7121.

Auftragserteilung

Lieferungen frei von Zahlung (FoP): Für Lieferungen von CBF an den T2S Out-CSD frei von Zahlung muss der Auftraggeber eine Lieferinstruktion in CASCADE einstellen. Die Angaben zu "Begünstigte Depotbank" im entsprechenden Party-Level werden von CBF gegen die vom jeweiligen T2S Out-CSD hinterlegte Teilnehmerliste abgeglichen. Lieferungen vom T2S Out-CSD an CBF erfolgen durch Instruktionserteilung des Auftraggebers an den T2S Out-CSD.

Lieferungen gegen Zahlung (DvP): Bei Aufträgen gegen Zahlung stellen beide Kontrahenten ihre Instruktion in das Abwicklungssystem ihres CSD – der T2S Out-CSD bzw. CBF – ein. Für das Matching ist die Angabe der begünstigten bzw. auftraggebenden Depotbank in der Instruktion zwingend erforderlich. Der Link zwischen beiden Plattformen synchronisiert dann die erforderlichen Abwicklungsschritte auf beiden Plattformen bis zur finalen Geld- und Wertpapierbuchung.

Bearbeitung von Instruktionen

Die Änderung und Löschung bereits gültig erteilter Aufträge ist identisch mit der Bearbeitung von OTC-Domestic Aufträgen. CASCADE prüft bei Cross-Border-Geschäften zusätzlich die in der Lieferinstruktion mitgelieferte "Begünstigte Depotbank" gegen die vom T2S Out-CSD hinterlegte Teilnehmerliste.

Sobald die Instruktion mit einem CoSD Hold belegt ist, ist die Bearbeitung nur noch eingeschränkt möglich. Ist die Instruktion beispielsweise über einen Party Hold durch den Kunden gesperrt, kann der Kunde diese Sperre noch freigeben. Instruktionen, die bereits freigegeben sind, können jedoch nicht gesperrt werden.

Matching

Cross-Border-Instruktionen können nur nach einem erfolgreichem Matching zur Abwicklung gelangen. Abhängig vom Matching Prozess des T2S Out-CSDs werden von CBF unterschiedliche Prozesse für das Matching in T2S gesteuert. Details hierzu sind in den jeweiligen Market Link Guides beschrieben.

Das Matching erfolgt in T2S analog zum zuvor beschriebenen Matching für OTC Domestic Instruktionen.

Das Matching von Instruktionen zwischen CBF und Euroclear Bank auf Basis der Informationen der zweiten Party-Ebene kann von CBF nur vorgenommen werden, wenn beide Kontrahenten diese zur Verfügung stellen. Das Risiko des Cross-Matchings kann verringert werden, wenn beide Kontrahenten Informationen in der zweiten Party-Ebene zur Verfügung stellen. Sind die Informationen in beiden Kundeninstruktionen vorhanden, aber stimmen nicht überein, sind die Instruktionen unmatched und können nicht zur Abwicklung gelangen. Fehlen die Informationen in der zweiten Party-Ebene bei einem der beiden Kontrahenten, kann CBF das Matching nur auf Basis der Informationen aus der ersten Party-Ebene vornehmen.

Regulierung

Die Regulierung von Cross-Border-Instruktionen mit T2S-Out CSDs wird anhand des T2S-„Conditional Securities Delivery (CoSD)“-Prozesses durchgeführt. Die Abwicklung muss auf Ebene der externen Abwicklungsplattform erfolgt sein, um in T2S reflektiert werden zu können. Am vorgesehenen Abwicklungstag wird der „CoSD“-Prozess für gematchte Instruktionen angestoßen. Für Erhalt-gegen-Zahlung-Transaktionen blockiert T2S das Geld auf dem DCA des CBF-Kunden. Für Lieferung-gegen-Zahlung-Transaktionen blockiert T2S die Wertpapiere auf dem SAC des CBF-Kunden. Nach erfolgter Sperre wird die Instruktion an den T2S-Out CSD zur Abwicklung übermittelt. Nach Erhalt der Abwicklungsbestätigung vom T2S-Out CSD hebt CBF den „CoSD-hold“-Prozess in T2S auf, womit die Abwicklung auch in T2S stattfinden kann. Sofern die externe Abwicklung der Instruktion nicht bis Ende der täglichen T2S-„Gegen-Zahlung- Abwicklung“ bis 16:00 Uhr erfolgt ist, wird „CoSD-hold“ für Geld bzw. Wertpapiere aufgehoben und die CBF-Instruktion beim T2S-Out CSD für den CBF-Kunden seitens CBF auf „on hold“ gesetzt. Eine neue „CoSD-hold“-Instruktion wird zur Abwicklung am Folgetag generiert.

Partial Settlement kommt in Prozessen, die „CoSD-hold“ nutzen, nicht zum Tragen.

Weitere Details sind in den jeweiligen Market Link Guides beschrieben.

Bei Lieferungen bzw. Erhalt gegen Zahlung in CHF mit SIX SIS erfolgt die Geldverrechnung über die SNB.

Settlementtag und -zyklen

Cross-Border-Instruktionen werden in T2S in den folgenden T2S-Settlementzyklen abgewickelt (Details siehe Kapitel [Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5):

- T2S Night-time Settlement
- T2S Real-time Settlement

Für die Abwicklung von Cross-Border-Instruktionen über Creation (CBF-i-Konten) gelten die im [CBL Client Handbook](#) bzw. in den jeweiligen [Market Link Guides](#) beschriebenen Settlementzyklen.

ICSDs als Kunden

Weiterhin unterhalten noch nachfolgende internationale Zentralverwahrer Konten bei CBF zur Belieferung in den bei CBF GS-verwahrten Gattungen:

- Clearstream Banking Luxembourg, Konto 7201
- Euroclear Bank, Konto 4312

Die beiden Konten sind als Kundenkonten aufgesetzt, wodurch Lieferungen an diese Konten als Domestic Geschäft abgewickelt werden.

Over the Counter (OTC) – CCP

CBF erhält von der Eurex Clearing AG als zentralem Kontrahenten (CCP) Lieferinstruktionen, die als OTC-Geschäft über CASCADE in T2S abgewickelt werden.

Eine Abwicklung gemäß CBF OTC Domestic-Geschäft erfolgt, wenn Käufer und Verkäufer über CBF-Konten regulieren. In allen anderen Fällen liegen Cross-Border-Geschäfte vor, die über die Plattformen der betroffenen CSDs reguliert werden.

Auftragserteilung

Zum Zeitpunkt der Ausführung eines Geschäftes aus den angeschlossenen Handelsplattformen wird die Eurex Clearing AG als CCP zur Gegenpartei (Kontrahent) von Käufer und Verkäufer. Die Geschäftsdaten werden von der Handelsplattform an den CCP übermittelt und dort in das Liefermanagement des CCP eingestellt. Dort kann der Kunde unterschiedliche Netting-Services wählen (für Details zum Liefermanagement und den unterstützten Nettingmodellen siehe Handbücher zu den CCP-Systemen). Für FWB-Handelsgeschäfte und Eurex-Transaktionen erfolgt das Netting am Handelstag (end-of-day). Für CCP-Repo-Transaktionen erfolgt das Netting am S-1 abends. Zur Abwicklung der CCP-Transaktionen nach dem Netting übermittelt der CCP als Vertreter jeweils des Verkäufers bzw. des Käufers Lieferinstruktionen gegen Zahlung oder frei von Zahlung an CBF bzw. im Falle von Cross-Border-Aufträgen an betroffene CSDs. Domestic Lieferinstruktionen übermittelt der CCP an CBF im Status „already matched“. Cross-Border-Lieferinstruktionen gegen Zahlung werden immer als unmatched, d. h. ohne Match-Auftrag an den jeweiligen CSD übermittelt.

Bearbeitung von Instruktionen

Die Bearbeitung von Aufträgen (FWB-Handelsgeschäfte und Eurex-Transaktionen) erfolgt im C7 SCS-System des CCP bis zum Netting am Handelstag (Tagesende). Für Details zum C7 SCS-System und dem Trade Date Netting siehe [Handbücher zu C7 SCS](#) des CCP.

Matching

Die vom CCP an CBF übermittelten Domestic Lieferinstruktionen haben den Status „already matched“. Cross-Border-Lieferinstruktionen gegen Zahlung werden immer als unmatched, d. h. ohne Match-Auftrag an den jeweiligen CSD übermittelt.

Regulierung

Die Regulierung von Aufträgen in nicht Schweizer Wertpapieren erfolgt über die T2S-Plattform. Für Aufträge gegen EUR erfolgt die Geldverrechnung ebenfalls über T2S. Für Aufträge gegen Fremdwährung erfolgt die Geldverrechnung in Creation. Für Eurex physische Lieferungen werden Aufträge in Schweizer Wertpapieren über SECOM reguliert mit Geldverrechnung in CHF über die Schweizerische Nationalbank. Die Instruktionen werden über den Out-CSD Link mit SIX SIS auch in T2S abgebildet. Eine Ausnahme bilden Aufträge in Schweizer Wertpapieren in die CBF-Kunden involviert sind. Hier kann die Regulierung auch in EUR über CBF in T2S erfolgen. CBF bzw. die betroffenen CSDs bei Cross-Border-Geschäften berichten das Ergebnis ihrer Regulierung an den CCP und dieser in Form seines Reportings an die Kunden.

Settlementtag und -zyklen

Für die Regulierung von Lieferinstruktionen über CBF gilt der T2S Settlementtag mit der Nachtverarbeitung und das T2S Real-time Settlement. Die Zeiten des CCP sind an den T2S-Settlementtag angepasst.

Wertpapierrechnung

Für die Erteilung und Abwicklung von OTC-Aufträgen in der Verwahrart AKV bietet CBF Dienstleistungen unter Nutzung des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes ihrer Schwestergesellschaft CBL an. Basis hierfür ist die Creation-Plattform von CBL. Diese Dienstleistungen sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

4.4 CSDR Settlement Discipline Regime

Einleitung

Im Zusammenhang mit der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Verbesserung der Wertpapierabwicklung in der Europäischen Union und über Zentralverwahrer (CSDR), sowie den spezifischen Anforderungen, die ein „Settlement Discipline Regime“ (SDR) vorschreiben, beschreibt CBF im Folgenden ihre für CBF-Kunden relevanten Dienstleistungen.

Die Informationen umfassen hauptsächlich:

- Die Berechnung, Anwendung und Meldung von täglich fälligen Strafzahlungen bei fehlgeschlagenen Abwicklungen (Settlement Fails) und deren anschließende monatliche Zahlung durch CBF, einschließlich der Strafzahlungen, die durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus (T2S-Penalty-Mechanismus) berechnet und an CBF gemeldet werden
- Die Meldepflichten der betroffenen Kunden gegenüber CBF im Falle der Durchführung von CSDR-Buy-Ins, sofern anwendbar
- Aspekte der Überwachung von fehlgeschlagenen Abwicklungen, sowie mit den betreffenden CBF-Kunden vereinbarten Maßnahmen zur Verbesserung ihrer Abwicklungseffizienz

Hinweis: Zugang zum Xact Web Portal ist erforderlich, um Widersprüche gegen Strafzahlungen bei CBF einzureichen (in Ausnahmefällen kann CBF auch Widersprüche akzeptieren, die mittels MT599 eingereicht werden). Weitere Informationen finden Sie im Xact Web Portal User Manual. Wenn neue CBF-(Unter-) Konten eröffnet werden, müssen Kunden vor Nutzung dieser neuen (Unter-) Konten aktiv den Bezug des MT537 PENA- oder Xact-Penaltyreportings beantragen, damit sichergestellt ist, dass die relevanten täglichen/monatlichen CBF-Penaltyreports von CBF bereitgestellt werden können

Haftungsausschluss: Wie in diesem Kapitel ausführlich beschrieben, basieren die Referenzdaten, die für die Berechnung der Strafzahlungen verwendet werden, auf Daten, die in Datenbanken der ESMA veröffentlicht und gepflegt werden und für die CBF nicht verantwortlich ist. Daher kann CBF keine Zusicherung oder Garantie für die Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität der von ihr verwendeten Daten geben. CBF wird daher in diesem Zusammenhang keine Kundenbeschwerden oder Schadensersatzansprüche akzeptieren.

Strafzahlungen aufgrund fehlgeschlagener Wertpapierabwicklungen

Die folgenden Kapitel enthalten detaillierte Informationen über die tägliche und monatliche Verarbeitung von SDR-Strafzahlungen für fehlgeschlagene Abwicklungen auf der T2S-Abwicklungsplattform. Die auf der EZB-Website verfügbare T2S-Änderungsanforderung T2S CR654 beschreibt die Funktionalität des T2S-Strafzahlungsmechanismus im Detail.

Hinweis: Bei Abwicklungen außerhalb von T2S verarbeitet CBF die Strafzahlungen, die CBF von dem die Strafzahlungen berechnenden Zentralverwahrer oder Agenten/Verwahrer gemeldet werden. In einem solchen Szenario mit mehreren Zentralverwahrern, in dem die Abwicklung über mehrere Zentralverwahrer hinweg fehlschlägt, ist nur der Zentralverwahrer bei dem die Abwicklung tatsächlich stattfindet, für die Berechnung und Anwendung der Geldstrafen verantwortlich. Dieser Zentralverwahrer wird als Calculating CSD („berechnender Zentralverwahrer“) bezeichnet. CBF als Investor-CSD wendet die vom „Calculating CSD“ täglich gemeldeten Beträge an und meldet sie anschließend an seine eigenen Kunden zur Verarbeitung. Es gelten die Regeln und Zeitabläufe des Penalty-Systems des lokalen CSD. Weitere Informationen finden Sie in den Market Link Guides auf der Clearstream-Website.

Ablauf der Strafzahlungen und Arbeitstage-Kalender

Tägliche Ereignisse:

- Berechnung und Anwendung von Strafzahlungen
- Tägliche Berichterstattung

Monatliche Ereignisse:

- Widerspruchsfrist
- Monatliche Meldung der zu zahlenden oder erhaltenen „globalen Nettobeträge“ (GNA)
- Tatsächliche Einziehung und Verteilung der „globalen Nettobeträge“

Die nachstehende Abbildung gibt einen Überblick über den Zyklus der Strafzahlungen.

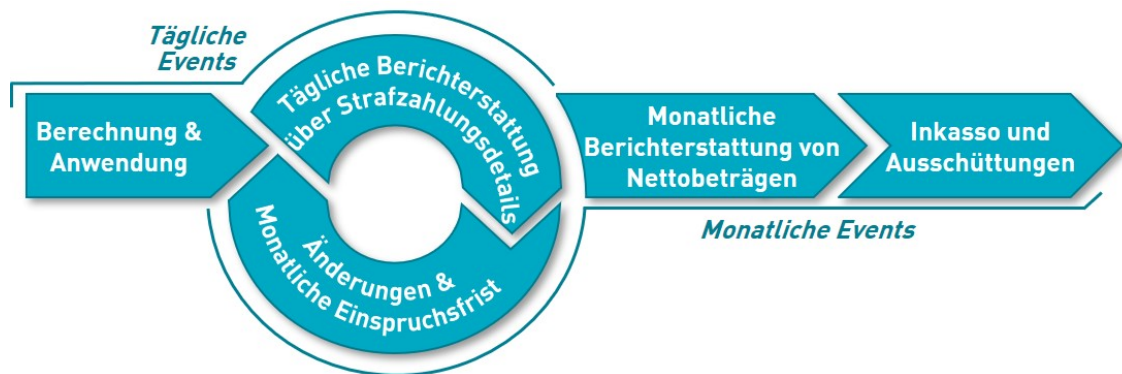


Abbildung 4.9 Tägliche und monatliche Ereignisse

Tägliche und monatliche Ereignisse gelten für die unten definierten Werktage.

Kalender der Geschäftstage (Business Days (BDs))

Geschäftstage sind die Tage, an denen eine Instruktion abgewickelt werden kann, in Abhängigkeit von:

- Dem Kalender des T2S-Abwicklungssystems
- Dem Zahlungskalender der betreffenden Währung (nur relevant für Abwicklungsinstruktionen gegen Zahlung)

BDs sind nur für die Anwendung von täglichen Ereignissen relevant.

CBF folgt als T2S-In CSD dem T2S-Kalender¹. Geschäftstage für die T2S-Plattform sind alle Tage, an denen mindestens eine Währung² für den Barausgleich in Frage kommt, außer:

- Samstag und Sonntage
- Feiertage wie der 25. und 26. Dezember und der 1. Januar

für alle Arten von Abrechnungen, da dies die üblichen Abschlusstage für die T2S-fähigen Währungen (derzeit EUR und DKK) sind.

Auf der Grundlage der obigen Ausführungen fällt entsprechend keine Strafzahlung an für:

- Instruktionen „Frei von Zahlung“ für die Tage, an denen T2S geschlossen ist
- Instruktionen „gegen Zahlung“ für die Tage, an denen T2S und/oder das Zahlungssystem der betreffenden T2S-Währung geschlossen ist (wenn die Zahlung im Zahlungssystem der betreffenden Währung abgewickelt werden soll)

1. Siehe Abschnitt "Feiertagsregelung" in Kapitel 1, Seite 11.

2. Siehe Abschnitt 1.4.1 T2S Kalender in den T2S User Detailed Functional Specifications (UDFS).

Einheitlicher Kalender für Geschäftstage von Strafzahlungen (Penalties Business Days (PBDs))

Im ECSDA Penalties Framework haben sich die ECSDA-Mitglieds-CSDs auf gemeinsame Grundsätze für ein harmonisiertes Verfahren zur Definition und Zählung von „Geschäftstagen“ für das CSDR-Strafzahlungs-Management geeinigt. Diese spezifischen „Geschäftstage“ werden als „Penalties Business Days“ (PBDs) bezeichnet.

PBDs sind alle Tage, außer:

- Samstage und Sonntage;
- 25. Dezember und 1. Januar.

PBDs sind nur für die Anwendung von monatlichen Ereignissen relevant.

Ablauf von Strafzahlungen

- Tägliche Ereignisse:

- Berechnung und Anwendung:

Strafzahlungen werden von T2S an jedem T2S-Geschäftstag berechnet und angewandt.

- Tägliche Meldung:

- Strafzahlungen, einschließlich der Einzelheiten der Berechnung und der zugehörigen Transaktion, werden von T2S an jedem Geschäftstag gemeldet. Der an einem bestimmten Geschäftstag übermittelte Tagesbericht enthält die für den vorangegangenen Geschäftstag berechneten und angewandten Strafzahlungen.

- Monatliche Ereignisse:

- Monatliche Widerspruchsfrist:

Die Widerspruchsfrist für Strafzahlungen beginnt an dem Tag, an dem die Zahlung berechnet und verhängt wird. Die Widerspruchsfrist endet spätestens am 10. PBD des nächsten Kalendermonats.

Hinweis: Wenn T2S an diesem Tag geschlossen ist, endet die Widerspruchsfrist bereits am vorhergehenden PBD.

- Monatliche Meldung der globalen Nettobeträge (GNA):

CBF sendet monatliche Berichte für den Monat (M) spätestens am 14. PBD des Monats M+1 (Folgemonat), in jedem Fall aber, sobald die Informationen bereitgestellt und erfolgreich abgestimmt wurden.

Siehe Abschnitt [„Monatliche Reports“](#) für weitere Einzelheiten.

- Sammlung und Verteilung:

Nach der Berechnung der GNA generiert CBF üblicherweise am 15. PBD von M+1 PFoD (Payment Free of Delivery) Abwicklungsinstruktionen, um die GNA am 18. PBD von M+1 einzuziehen/ zu verteilen.

Wenn CBF am 18. PBD geschlossen sein sollte, findet die Abholung und Verteilung am nächsten Geschäftstag statt.

Siehe Abschnitt [„Monatliche Erhebung/Verteilung von Strafzahlungen“](#) für weitere Einzelheiten.

Strafzahlungsmechanismen

Gemäß Artikel 7 Absatz 2 der CSDR legt CBF für jedes von ihr betriebene Wertpapierabwicklungssystem einen Strafzahlungsmechanismus fest.

CBF wendet den T2S-Strafzahlungsmechanismus für in T2S auftretenden Abwicklungsfehler an, nimmt also die von T2S gemeldeten Tagesbeträge und meldet sie als solche an ihre Kunden.

Bei Abwicklungen auf CBF-i Konten und außerhalb von T2S verarbeitet CBF die Strafzahlungen so, wie sie von dem die Strafzahlungen berechnenden Zentralverwahrer oder der entsprechenden Verwahrstelle an CBF gemeldet werden.

Clearstream Banking AG (CBF)	
Intra-CSD (CBF-CBF) Abwicklungsinstruktionen mit einer Gegenpartei in CBF	Alle Strafzahlungen werden über den T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet.
Cross-CSD (CBF-Weiterer T2S-In CSD) Abwicklungsinstruktionen mit einer Gegenpartei bei einem anderen T2S In-CSD (zum Beispiel Euroclear France)	Alle Strafzahlungen werden über den T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet.
Externe CSD-Abwicklung (CBF - CBL oder CBF-EB) Abwicklungsinstruktionen mit CBL-Kontrahenten für ausländische und/oder internationale Wertpapiere, die bei CBL gehalten werden	CBF-CBL: Alle Strafzahlungen werden über den CBL-Strafzahlungsmechanismus abgewickelt. CBF-EB: Strafzahlungen für Lieferungen werden über den CBL-Strafzahlungsmechanismus berechnet. Strafzahlungen für Eingänge werden von EB berechnet.

Abbildung 4.10 Strafzahlungsmechanismen

Im Falle, dass T2S-DVP-Abwicklungsinstruktionen in einer nicht T2S-zugelassenen Währung, die vom T2S-Abwicklungssystem als FOP-Instruktionen erkannt und verarbeitet werden und für die Zahlung auf dem CBF-i Creation-Konto des Kunden ausgeführt wird, nicht zustande kommen, wendet das T2S-Strafzahlungssystem FOP-Penalties an, d. h. es fallen keine Strafzahlungen wegen „fehlender Bar-mittel“ an. Auch unterliegen solche Zahlungen keinen von CBL berechneten Strafzahlungen.

Die Beschreibungen in den folgenden Kapiteln beziehen sich auf den T2S-Strafzahlungsmechanismus, der für die CBF-Abwicklungstransaktionen gilt. Für die externe Abwicklung gelten die Regeln und Zeitpläne des Strafzahlungs-Systems des lokalen Zentralverwahrers.

Strafzahlungen für Instruktionen

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet und wendet Strafzahlungen auf alle Abwicklungsinstruktionen für OTC- und Börsengeschäfte in T2S an, die:

- im Status Matched sind und
- am und nach dem vorgesehenen Settlementtag (ISD) nicht (oder nicht vollständig) abgewickelt werden können.

Dies gilt für alle T2S-Instruktionstypen:

- DVP/RVP: Lieferung oder Empfang gegen Zahlung
- DFP/RFP: Lieferung oder Empfang frei von Zahlung
- DPFOD/CPFOD: Zahlung frei von Lieferungslastschrift oder -gutschrift
- DWP/RWP: Lieferung oder Empfang mit Zahlung

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus sieht keine Strafzahlungen vor für:

- T2S-Abwicklungsbeschränkungen
- von T2S generierte technische Abwicklungsinstruktionen, z. B. für automatische T2S-Neueinstellungen
- Abwicklungsinstruktionen, die mit dem Qualifier „CORP“ versehen sind und sich auf ein Abwicklungsgeschäft im Zusammenhang mit Kapitalmaßnahmen beziehen

Stornierungen:

- Wenn eine Abwicklungsinstruktion vor dem „Matching“ storniert wird, werden keine Strafzahlungen fällig.
- Wird eine Abwicklungsinstruktion gematched, werden solange Strafzahlungen fällig, bis die Instruktion bilateral storniert wird.

Hinweis: Strafzahlungen für Transaktionen, die nach dem ISD bilateral storniert wurden, werden nicht aufgehoben.

Strafzahlungen für Finanzinstrumente

Ein Finanzinstrument wird von T2S als für Strafzahlungen in Betracht kommend angesehen, wenn:

- die ISIN in der von der ESMA veröffentlichten Datenbank Financial Instrument Reference Data System (FIRDS) aufgeführt wird
- und die ISIN nicht in der Liste der ausgeschlossenen Aktien gemäß der EU-Leerverkaufsverordnung (SSR) enthalten ist;
- und der T2S-Zentralverwahrer („Securities Maintaining Entity“) die ISIN als SDR-fähig an T2S gemeldet hat.

Hinweis: Die FIRDS-Datenbank umfasst auch Nicht-EU-Wertpapiere, die an einem EU-Handelsplatz gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind. Sofern sie nicht ausgeschlossen sind, kommen diese Nicht-EU-Wertpapiere für Strafzahlungen in Betracht, wenn die tatsächliche Abrechnung bei einem EU/EWR-Zentralverwahrer erfolgt.

Im Einklang mit den FAQs der ESMA gelten Änderungen des Umfangs der ISIN, wie sie sich in den ESMA-Datenbanken widerspiegeln, für Strafzahlungen, die am Tag der Veröffentlichung der Aktualisierung der ESMA-Datenbank +1 Geschäftstag berechnet werden.

Die FIRDS-Datenbank kann Finanzinstrumente enthalten, die bereits fällig geworden sind. T2S wendet in einem solchen Fall nur Strafzahlungen für fehlgeschlagene Abwicklungen von Finanzinstrumenten an, die bis zum Fälligkeitsdatum -1 Geschäftstag fällig werden.

Arten von Strafzahlungen

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus unterscheidet zwei Arten von Strafzahlungen:

- Late Matching Fail Penalties (LMFP): Strafzahlungen bei Verspätung durch fehlendes oder zu spätes Matching
- Settlement Fail Penalties (SEFP) Strafzahlungen bei Fehlschlagen der Abwicklung.

Late Matching Fail Penalties (LMFP)

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet LMFP auf fehlgeschlagene Abwicklungen von Instruktionen, die für Strafzahlungen in Frage kommen, wenn bei diesen Abwicklungsinstruktionen ein Matching erst nach der relevanten Settlement-Cut-off-Zeit am ISD zustande kommt.

Abbildung 4.11 veranschaulicht, unter welchen Umständen LMFP zu Anwendung kommt.

- Findet das Matching im Bereich des grünen Zeitfensters statt, gilt kein LMFP;
- Findet das Matching im Bereich des roten Zeitfensters statt, dann berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus die LMFP und wendet sie an (vorausgesetzt, die Abwicklungsinstruktion kommt für Strafzahlungen in Frage).



Abbildung 4.11 Anwendung von LMFP

Für eine bestimmte Abwicklungsinstruktion berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus den LMFP nur einmal, d. h. an dem Tag, an dem die Abwicklungsinstruktion gematcht hat. Dieser LMFP gilt rückwirkend für alle Geschäftstage ab dem ISD bis zum tatsächlichen Datum des Matching. Für jedes vergangene Fail-Datum wird ein täglicher Referenzkurs, der jeweils für das einzelne Fail-Datum gilt, für die Berechnung der Strafzahlungen herangezogen, das heißt es können unterschiedliche Referenzkurse gelten, wenn das Matching mehr als einen Geschäftstag nach dem ISD erfolgt.

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berücksichtigt jeden Geschäftstag, an dem die Abwicklungsinstruktion ab dem ISD und bis zum tatsächlichen Matching-Datum hätten abgewickelt werden sollen:

- einschließlich dieses Matching-Datums, wenn die Abwicklungsinstruktion nach dem Ende der relevanten Abwicklungsfrist abgewickelt wurde
- ohne dieses Matching-Datum, wenn die Instruktion vor dem Ende der relevanten Abwicklungsfrist abgewickelt wurde

Abbildung 4.12 veranschaulicht die weitere Umsetzung des LMFP.

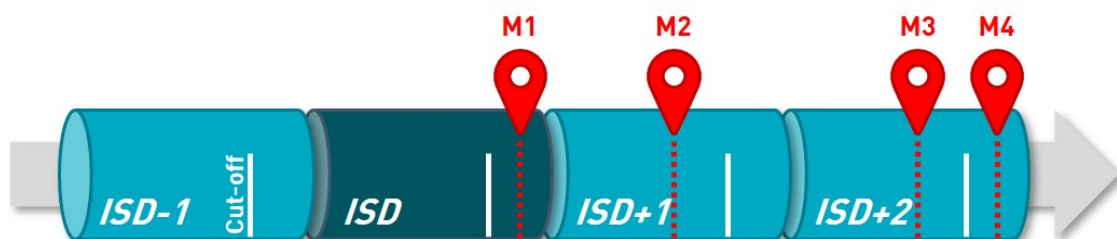


Abbildung 4.12 Umsetzung des LMFP

- Erfolgt das Matching am ISD nach dem Annahmeschluss (M1), so berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus einen LMFP am ISD+1, der für einen einzigen Tag, nämlich am ISD, gilt.
- Erfolgt das Matching am ISD+1 vor Annahmeschluss an diesem ISD+1 (M2), dann berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus einen LMFP am ISD+1, der für einen einzigen Tag, den ISD, gilt.
- Erfolgt das Matching am ISD+2 vor Annahmeschluss an diesem ISD+2, so berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus einen LMFP am ISD+2, der für alle Geschäftstage vom ISD bis zum Matching-Datum gilt, mit Ausnahme dieses Matching-Datums, d. h. des ISD und des ISD+1.

- Erfolgt das Matching am ISD+2 nach Annahmeschluss an diesem ISD+2, so berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus einen LMFP am ISD+3, der für alle Geschäftstage vom ISD bis zum Matching-Datum gilt, einschließlich dieses Matching-Datums, des ISD, des ISD+1 und des ISD+2.

Der LMFP wird demjenigen CBF-Kunden in Rechnung gestellt, der als letzter seine Abwicklungsinstruktion (für den Zeitraum zwischen dem ISD und dem Tag des Matchings (beziehungsweise eine Änderung der Settlementinstruktion, sofern anwendbar) übermittelt hat. Der Bestätigungszeitstempel der Instruktion wird verwendet, um den verursachenden Kunden zu ermitteln.

Wenn beide Kunden ihre Instruktionen verspätet nach dem Ende des entsprechenden Abwicklungszeitraums am ISD senden, wird nur einer der beiden Kunden mit dem LMFP belastet, und zwar der Kunde, der seine Abwicklungsinstruktion als letzter eingegeben hat. Dies gilt auch, wenn Settlementinstruktionen von CBF im Namen ihrer Kunden eingegeben werden, wie z. B. im Falle von Market Claims. In dem seltenen Fall („already matched“ Instruktionen eingeschlossen), dass die Zeitstempel identisch sind, wird standardmäßig der Kunde, der die Wertpapiere liefert, belastet.

LMFP gilt auch dann, wenn die Abwicklungsinstruktionen nach dem Matching, aber vor dem Ende der relevanten Abwicklungsfrist bilateral storniert wurden (in diesem Fall findet das SEFP keine Anwendung, siehe Abschnitt [„Settlement Fail Penalties \(SEFP\)“](#) :

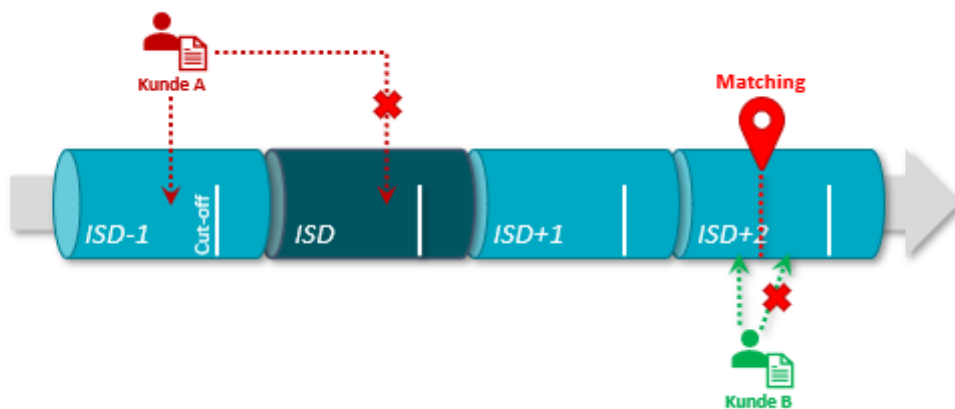


Abbildung 4.13 Anwendung des LMFP auf gelöschte Abwicklungsinstruktionen

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus darf LMFP im Falle neuer Abwicklungsinstruktionen, die aus einem teilweise erfolgreichen Ankauf resultieren, unter bestimmten Bedingungen nicht anwenden:

Wie von der CSDR gefordert, müssen CBF-Kunden, falls nur Teile der ausgefallenen Wertpapierliefermenge durch einen Buy-In abgedeckt wurden:

- ihre ursprüngliche fehlgeschlagene Abwicklungsinstruktion bilateral stornieren und
- eine neue Abwicklungsinstruktion für die verbleibende Menge der nicht durch einen Buy-In abgedeckten Wertpapiere erteilen.

Wenn die neue Abwicklungsinstruktion vom Kunden mit dem ursprünglichen (inzwischen vergangenen) ISD erneut eingegeben wird, unterliegt diese Abwicklungsinstruktion einer LMFP.

Nur unter der Voraussetzung, dass beide Abwicklungsinstruktionen (d. h. der Wertpapierübertrag und die zugehörige Matchinstruktion) das erforderliche Kennzeichen „Buy-in partially successful“ enthalten, wendet T2S nicht die LMFP für Strafzahlungen über die verbleibende Menge der Wertpapiere an. Weitere Informationen über den anwendbaren „partially successful buy-in“-Indikator entnehmen Sie bitte dem „Xact via Swift User Guide“ auf der Clearstream-Website.

Settlement Fail Penalties (SEFP)

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet SEFP auf fehlgeschlagene Abwicklungen, wenn die Abwicklungsinstruktion:

- vor dem Ende der relevanten Abwicklungsperiode des aktuellen Geschäftstages gematcht wird
- ihren ISD erreicht hat
- die Abwicklung (teilweise oder vollständig) fehlschlägt und bis zum Ende des relevanten Abwicklungszeitraums dieses Geschäftstages ausbleibt (falls nicht bilateral storniert).

Für eine bestimmte Abwicklungsinstruktion können mehrere SEFP berechnet werden, und zwar ein SEFP pro Geschäftstag, an dem die Instruktion nicht abgewickelt wird. Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet einen SEFP am Ende jedes Geschäftstages unter Berücksichtigung des Abwicklungsstatus und des Grundes am Ende der jeweiligen Abwicklungsfrist, sofern alle drei oben genannten Kriterien erfüllt sind.

Abbildung 4.14 veranschaulicht die Anwendung des SEFP.

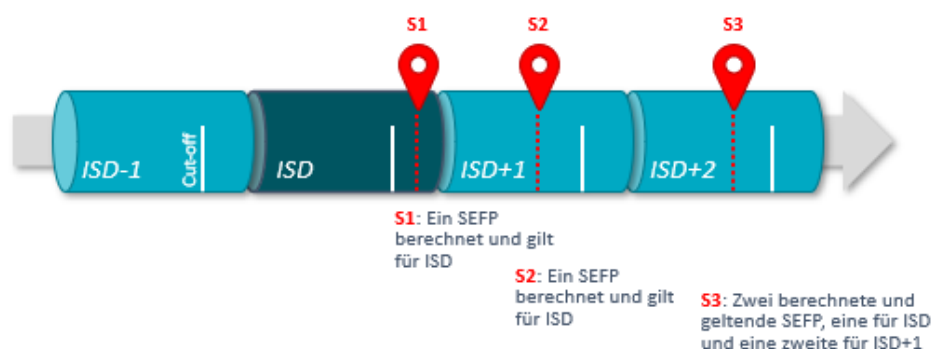


Abbildung 4.14 Anwendung von SEFP

- Wenn Settlementinstruktionen nicht vor dem Ende der relevanten Abwicklungsfrist am ISD abgewickelt werden, sondern über Nacht (S1), dann berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus eine SEFP am ISD.
- Wenn Settlementinstruktionen nicht am ISD, sondern am nächsten Geschäftstag vor Ablauf der relevanten Abwicklungsfrist abgewickelt werden, berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus eine SEFP am ISD, und nicht am ISD+1.
- Wenn Settlementinstruktionen nicht am ISD und nicht am ISD+1 abgewickelt werden, sondern am ISD+2 vor dem Ende der relevanten Abwicklungsfrist, wird der T2S-Strafzahlungsmechanismus wie folgt angewendet:
 - Es erfolgt ein SEFP am ISD für die fehlgeschlagene Abwicklung am ISD und
 - Ein SEFP am ISD+1 für die fehlgeschlagene Abwicklung am ISD+1, nicht aber am ISD+2.

Der SEFP wird dem Kunden in Rechnung gestellt:

- wenn die Abwicklungsinstruktion auf „On Hold“ gesetzt wurde,
- bei Fehlen von ausreichendem Wertpapierbestand, sofern kein Settlement „On Hold“ ist,
- bei Fehlen von Liquidität, sofern keine Settlement Instruktion „On Hold“ ist oder kein Wertpapierbestand vorhanden ist.

Hinweis: Wenn beide Settlementinstruktionen „On Hold“ sind, werden beide Parteien der Transaktion mit einer SEFP belastet, die an die jeweilige Gegenpartei zu zahlen ist. Es gelten die im Abschnitt [„Arten von Strafzahlungen“](#) beschriebenen unterschiedlichen Berechnungsmethoden für fehlgeschlagene Abwicklungen von Lieferungen und Zahlungseingängen.

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die an der Transaktion beteiligte Partei, die je nach Grund des Fehlschlagens der Abwicklung mit dem SEFP belastet wird:

Käufer/Verkäufer	Erteilt Settlementinstruktion „On Hold“	Verfügt nicht über genügend Wertpapierbestand	Instruktion freigegeben und ausreichend Liquidität
Erteilt Settlementinstruktion „On Hold“	Der Käufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Verkäufer zu zahlen. Der Verkäufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Käufer zu zahlen.	Der Verkäufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Käufer zu zahlen.	Der Verkäufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Käufer zu zahlen.
Verfügt nicht über genügend Wertpapierbestand	Der Käufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Verkäufer zu zahlen.	Der Verkäufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Käufer zu zahlen.	Der Verkäufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Käufer zu zahlen.
Instruktion freigegeben und ausreichend Bestand	Der Käufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Verkäufer zu zahlen.	Der Käufer ist verpflichtet, eine SEFP an den Verkäufer zu zahlen.	Keine Strafzahlung

Abbildung 4.15 Identifizierung des zu belastenden Kunden

Berechnung und Anwendung von Strafzahlungen

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus wendet eine Berechnungsmethode an, die von der Art der Abwicklungsinstruktion des Kunden abhängt, die das Fehlschlagen der Abwicklung verursacht hat.

In der nachstehenden Tabelle werden die verschiedenen Methoden zur Berechnung von Strafzahlungen beschrieben:

Berechnungs-Methode	SECU	MIXE	CASH	BOTH
Formel	Security Penalty Rate X Anzahl der nicht-belieferten Wertpapiere X Kurs des Wertpapiers am jeweiligen Geschäftstag	Cash Discount Penalty Rate X Anzahl der nicht-belieferten Wertpapiere X Kurs des Wertpapiers am jeweiligen Geschäftstag	Security Penalty Rate X ausbleibender Zahlungsbetrag	SECU + CASH
Art der Instruktion	<ul style="list-style-type: none"> • DVP • DFP • RFP 	<ul style="list-style-type: none"> • RVP 	<ul style="list-style-type: none"> • DPFOD • CPFOD 	<ul style="list-style-type: none"> • DWP • RWP

Abbildung 4.16 Festlegung der Berechnungsmethode

Hinweis: Bei Teilabrechnungen werden die Strafzahlungsbeträge auf der Grundlage der verbleibenden Menge der abzurechnenden Wertpapiere berechnet.

CBF Auto-repair-Funktionalität

In Ausnahmefällen, in denen T2S Strafzahlungen für T2S-Transaktionen berechnet, an denen CBF als Gegenpartei des CBF-Kunden beteiligt ist (also „technische“ Transaktionen, die rechtlich gesehen keine „Zahlungsverkehrsaufträge“ im Sinne der CSDR sind), sowie für die externe Abwicklung von T2S über CBL, bei denen sowohl T2S als auch CBL Strafzahlungen berechnen würden, der tatsächliche Abwicklungsort jedoch außerhalb von T2S liegt, wird von CBF ein „Auto-Repair“-Verfahren angewandt, d. h., es wird ein automatischer Widerspruchsantrag an T2S für folgende Fälle gesendet:

- Umrechnungen
- Ein- und Ausbuchungen
- Stornobuchungen („Storno“)
- Abwicklungen außerhalb T2S
- Instruktionen, die CBF-eigene (technische) Konten betreffen

Beachten Sie, dass das „Auto-repair- Verfahren“ auch automatisch den Schuldner der Strafzahlungen im Zusammenhang mit CBF T2S Instruktionen gegen Zahlung in Nicht-T2S-Fremdwährungen „austauscht“.

Wertpapier-Strafzahlungssätze

Der Strafzahlungssatz bei Wertpapieren ist der feste Satz, der für fehlgeschlagene Abwicklungen aufgrund von „fehlenden Sicherheiten“ angewendet wird, abhängig:

- von der CFI-Klassifizierung des betreffenden Finanzinstruments
- von dem Liquiditätsindikator des betreffenden Finanzinstruments
- davon, ob der zugrunde liegende Wertpapierhandel an einem KMU-Wachstumsmarkt stattfand oder nicht

Unter Berücksichtigung der oben genannten Kriterien werden die derzeit von der ESMA veröffentlichten Security Discount Penalty Rates durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus wie folgt angewendet:

Art der fehlgeschlagenen Abwicklung	Wertpapierklassifizierung (CFI Code)	CSDR-Klassifizierung	Liquiditätsindikator	KMU-Wachstums-Markt	Strafzahlungssatz (in bps)
Fehlender Wertpapierbestand <i>(Der anwendbare Strafzahlungssatz wird als "Security Penalty Rate" bezeichnet.)</i>	E****	SHRS	True False n.a.	No No Yes	1.00 0.50 0.25
	DN**** D**T** D**C**	SOVR	n.a.	n.a.	0.10
	D****, Except DN****, DY****, D**T** and D**C**	DEBT	n.a.	No Yes	0.20 0.15
	R****	SECU	n.a. n.a.	No Yes	0.50 0.25
	CE****	ETFS	n.a. n.a.	No Yes	0.50 0.25
	C**** Except CE****	UCIT	n.a. n.a.	No Yes	0.50 0.25
	DY**** Except DY*T** and DY*C**	MMKT	n.a. n.a.	No Yes	0.20 0.15
	TTN***	EMAL	n.a. n.a.	No Yes	0.50 0.25
	Other	OTHR	n.a. n.a.	No Yes	0.50 0.25

Diskontsätze für Strafzahlungen

Der Diskontsatz ist der Satz, den der T2S-Strafzahlungsmechanismus bei Abwicklungsfehlern aufgrund von „fehlender Liquidität (lack of cash)“ anwendet, abhängig von der zugrunde liegenden T2S-fähigen Abwicklungs- oder Zahlungswährung.

Der geltende Strafzins wird als „Diskontsatz“ bezeichnet, d. h. der offizielle Zinssatz für Übernachtkredite, der von der Zentralbank, die die Abrechnungswährung emittiert, erhoben wird, mit einer Untergrenze von Null.

Anmerkung: Für EUR wird der von der Europäischen Zentralbank (EZB) festgelegte und auf ihrer Website veröffentlichte „Spitzenrefinanzierungssatz“, geteilt durch 360, verwendet.

Liquiditätsindikator

Der Liquiditätsindikator ist eine binäre Klassifizierung von Wertpapieren, die nur gilt, wenn die aus dem CFI-Code abgeleitete Art des Finanzinstruments des Wertpapiers als „SHRS“ gekennzeichnet ist.

Die Information, ob eine Aktie als „liquide“ oder „illiquide“ gilt, wird aus der ESMA FITRS-Datenbank abgeleitet und durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus für eine ISIN so angewendet, wie sie T2S von der Entity T2S CSD gemeldet wird.

Wenn für eine Aktie ein Settlement Fail vorliegt und der Liquiditätsindikator für die Aktie nicht verfügbar ist oder unbekannt ist, wird sie als „illiquide“ eingestuft.

KMU-Wachstumsmarkt Transaktionen

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus wendet einen niedrigeren Sicherheitszuschlag an, wenn ein Geschäft mit einem im Settlement Fail identifizierten Finanzinstrument an einem KMU-Wachstumsmarkt (Klein- und Mittelständische Unternehmen) gehandelt wurde.

Ein solcher Strafzins wird nur angewendet, wenn:

- beide Instruktionen denselben vierstelligen Market Identifier Code (MIC) als „Handelsplatz“ aufweisen und
- der in dem Feld angegebene Handelsplatz in der letzten verfügbaren Liste der von der ESMA geführten und veröffentlichten Handelsplätze für KMU-Wachstumsmärkte enthalten ist (d. h., um von T2S berücksichtigt zu werden, muss der KMU-MIC am Tag der Berechnung der Strafzahlung in der ESMA-Datenbank aufgeführt sein).

Täglicher Referenzkurs

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus wendet den Referenzkurs des Wertpapiers für den Geschäftstag an, an dem die Instruktion tatsächlich nicht abgewickelt wurde:

- Für Aktien und ähnliche Instrumente ist der Referenzkurs der Schlusskurs des „in Bezug auf die Liquidität wichtigsten Marktes“.
- Für andere Wertpapiere ist der Referenzkurs der Schlusskurs des Handelsplatzes mit dem höchsten Umsatz.

Die für eine ISIN geltenden Kurse werden dem T2S-Strafzahlungsmechanismus von der zuständigen „Securities Maintaining Entity“ mitgeteilt, dem T2S CSD.

Handelt es sich bei der Strafzahlung um einen LMFP, der an mehreren Tagen gilt, so berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus den LMFP unter Anwendung des jeweiligen Referenzkurses für jeden anwendbaren Tag. Gilt der LMFP für Geschäftstage, die mehr als drei Monate zurückliegen, so wendet der T2S-Strafzahlungsmechanismus für diese Tage den ältesten verfügbaren Referenzkurs, den drei Monate alten Kurs, an.¹

Der T2S-Strafzahlungsmechanismus berechnet und wendet die berechneten Strafzahlungen an:

- Bei Settlementinstruktionen gegen Zahlung in der Währung der Geldkomponente der Abwicklungsinstruktion
- Bei Settlementinstruktionen ohne Zahlung:
 - entweder in der Währung des zugrunde liegenden Wertpapiers, wenn die Abwicklungsart „Nominal“ ist oder
 - in der Währung des täglichen Referenzkurses, wenn die Abwicklungsart des zugrunde liegenden Wertpapiers „Unit“ ist.

Ist die Währung DKK, so prüft T2S, ob der BIC mindestens eines der Zentralverwahrer des Geschäftspartners in der „Liste der Zentralverwahrer mit Strafzahlungsberechnung in Nicht-Euro-Abwicklungs-“

1. Jeglicher für die Strafzahlungsberechnung verwendete Kurs darf nicht älter als das Datum der ersten Anwendbarkeit des CSDR-Strafzahlungsregimes (d.h. 1. Februar 2022) sein.

währungen für FOPs“ enthalten ist. Ist dies der Fall, berechnet T2S die Strafzahlungen in DKK, andernfalls wird sie in EUR berechnet. CBF wendet die Strafzahlungen in DKK an, wie vom T2S-Strafzahlungsmechanismus gemeldet, und nimmt keine Umrechnung vor. Das Zahlungsverfahren für solche DKK-Strafzahlungen unter Verwendung des CBF-i-Kontos des CBF-Kunden wird im Abschnitt [„Kapitel Monatliche Erhebung/Verteilung von Strafzahlungen“](#) näher beschrieben.

Wenn die von T2S abgeleitete Währung keine T2S-fähige Währung ist, wird die Strafzahlung in EUR berechnet.

Aktualisierung einer Strafzahlung

Eine Änderung der für die Berechnung einer Strafzahlung verwendeten Stammdaten kann durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus maximal bis einschließlich zum 12. PBD des nächsten Monats erfolgen. Sollten die für die Berechnung einer Strafzahlung notwendigen Stammdaten erst nach Ablauf der Widerspruchsfrist zur Verfügung stehen, wird diese neue Strafzahlung (NEWP) von T2S dennoch in den täglichen und monatlichen Strafzahlungsreportings berücksichtigt.

Sofern eine Strafzahlung nicht mehr geändert werden kann (d. h. inaktiv ist oder entfernt wurde), berechnet der T2S-Strafzahlungsmechanismus bestehende und aktive Strafzahlungen, die von einer Änderung des Referenzkurses eines Wertpapiers betroffen sind, für den betreffenden Geschäftstag, an dem die Strafzahlung gilt, automatisch neu. Nach der Neuberechnung wird die aktualisierte Strafzahlung den betreffenden Kunden über die im Abschnitt [„Tägliche Reports“](#) beschriebenen täglichen Reports mitgeteilt.

Tägliche und monatliche Berichte über Strafzahlungen

CBF stellt unter Verwendung von T2S Berichte täglich Reports über Strafzahlungen zur Verfügung, die Einzelheiten über die Berechnung und die entsprechenden Abwicklungsinstruktionen enthalten.

Darüber hinaus stellt CBF monatliche Reports zur Verfügung, in der Regel am 14. PBD (nach Erhalt von T2S) eines jeden Monats, die im Vormonat berechneten und angewandten aktiven Strafzahlungen berücksichtigen. Diese monatlichen Reports enthalten jeweils einen monatlichen „Global Net Amount“ (GNA) pro Gegenpartei-CSD und pro Währung, sowie die Einzelheiten der relevanten täglichen Strafzahlungen, aus denen der GNA besteht.

CBF meldet Details zu Strafzahlungen ausschließlich über ISO 15022 mittels MT537.

Sofern der Kunde nach Erhalt des CBF-Reportings während seines Abstimmungsprozesses beispielsweise Abweichungen, Unstimmigkeiten, fehlende Reports oder Strafzahlungen identifiziert, soll dies CBF umgehend und in jedem Fall vor Ablauf der Widerspruchsfrist (siehe „Widerspruch (Appeals)“) über die Standard-Kommunikationswege oder die „appeals“-Funktion von Xact mitgeteilt werden. Nach Ablauf der Widerspruchsfrist ist das Strafzahlungsreporting von CBF als vollständig, korrekt und final anzusehen, da danach keine Berichtigungen mehr vorgenommen werden können.

Hinweis: Die Reports müssen von den CBF-Kunden aktiv über das Xact Web Portal abonniert werden. Das Gleiche gilt für die Abfrage von Strafzahlungsinformationen über das Xact Web Portal.

Details zu den Inhalten der Reports finden Sie in den Connectivity-Benutzerhandbüchern auf der Clearstream-Website.

Bei den Fällen, in denen sich die tägliche Meldung von Strafzahlungen aus T2S verzögert, wird CBF diese Strafzahlungen nach Erhalt und im nächsten verfügbaren Berichtslauf berücksichtigen. Die Monatsreports werden den Kunden nach Erhalt und nach erfolgreichem Abgleich mit den Daten der täglichen Reports durch CBF zur Verfügung gestellt.

Tägliche Reports

CBF meldet neu berechnete Strafzahlungen und Änderungen an bereits berechneten Strafzahlungen in zwei separaten Meldungen (neue und geänderte Strafzahlungen).¹

CBF-Kunden können die Zeit(en) auswählen, zu denen sie ihre täglichen Reports erhalten möchten. Auch wenn neue und geänderte Strafzahlungen in zwei getrennten Nachrichten gemeldet werden, gelten die vorgesehenen Meldezeiten für beide Berichte (d. h. neue und geänderte Strafzahlungen), das heisst es ist nicht möglich, nur einen der beiden Berichte zu erhalten:

- Der Report mit neuen Strafzahlungen enthält nur neue Strafzahlungen, die seit dem letzten Reports berechnet wurden oder eingegangen sind.
- Der Report mit geänderten Strafzahlungen enthält nur Änderungen von Strafzahlungen, die CBF seit dem letzten Report von T2S erhalten hat.

Wenn für einen bestimmten, vom CBF-Kunden festgelegten Zeitpunkt keine neuen oder geänderten Strafzahlungen zu melden sind, erhält der Kunde einen Tagesreport mit der Aussage „keine Aktivität“.

Hinweis: CBF-Kunden, die direkt an T2S angeschlossen sind (d. h. DCPs), können sich dafür entscheiden, T2S-Reports direkt von T2S zu erhalten. Es wird jedoch zusätzlich empfohlen, zumindest die monatlichen Reports von CBF zu abonnieren (beschrieben im Abschnitt [„Monatliche Reports“](#)), da diese Reports Informationen über den „globalen Nettobetrag“ enthalten, die nicht von T2S bereitgestellt werden.

Wenn für einen bestimmten Geschäftstag keine neuen oder aktualisierten Strafzahlungen zu melden sind, erstellt CBF täglich Reports mit dem Hinweis „keine Aktivität“, und zwar getrennt für „neue“ und „aktualisierte“ Strafzahlungen und für jeden Berichtsstapel, den der Kunde abonniert hat.

Monatliche Reports

CBF erstellt für ihre Kunden einen monatlichen Report auf der Grundlage des vom T2S-Strafzahlungsmechanismus erhaltenen Berichts.

In der nachstehenden Tabelle sind die üblichen Meldezeiten zusammengefasst.

Clearstream Banking AG (CBF)	
Intra-CSD (CBF-CBF) Abwicklungsinstruktion mit Gegenpartei innerhalb CBF	Am 14. PBD des Monats, zwischen 08:30 Uhr und 09:30 Uhr (nach erfolgreicher Berechnung der Strafzahlungen durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus).
Cross-CSD (CBF-Other T2S-In CSD) Abwicklungsinstruktion mit Gegenpartei in einem anderen T2S-In CSD (z. B. EB)	Am 14. PBD des Monats, zwischen 08:30 Uhr und 09:30 Uhr (nach erfolgreicher Berechnung der Strafzahlungen durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus).
Cross-CSD (CBF-CBL) Abwicklungsinstruktion mit CBL Gegenparteien in ausländischen und /oder internationalen Wertpapieren bei CBL	Am 14. PBD des Monats, zwischen 08:30 Uhr und 09:00 Uhr (nach erfolgreicher Berechnung der Strafzahlungen durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus).

Abbildung 4.17 Voraussichtliche Zeiten für die Erstellung der monatlichen Reports

Wenn für einen bestimmten Monat keine aktive Strafzahlung zu melden ist, erstellt die CBF keinen Monatsbericht „keine Aktivität“.

1. In Ausnahmesituationen kann es vorkommen, dass T2S neue Strafzahlungen in ihrem „Updated Penalties Report“ mitteilt. Diese werden von CBF dann als „neue“ Strafzahlungen aufgeführt.

Der monatliche CBF Report „MT537 PENA“ enthält keine „gelöschten“ Strafzahlungen, wohingegen der monatliche Report im Xact Web Portal diese enthält. Demgegenüber enthält der „MT537 PENA“-Report sowohl Strafzahlungen mit dem „Berechnungskennzeichen (CMPU)“ „yes“ als auch „no“, wohingegen im Xact Web Portal nur Strafzahlungen mit dem „Berechnungskennzeichen (CMPU)“ „yes“ enthalten sind.

Monatliche Erhebung/Verteilung von Strafzahlungen

„Monatliche Erhebung/Verteilung von Strafzahlungen“ bezieht sich auf die tatsächliche Belastung oder Gutschrift der monatlichen „Global Net Amount(s)“ (GNA), die von CBF an ihre Kunden gemeldet werden (pro Gegenpartei-CSD und pro Strafzahlungswährung).

Um die von den CBF-Kunden geschuldeten Beträge einzuziehen bzw. die ihnen zustehenden Beträge zu verteilen, leitet CBF zur Abwicklung am 18. PBD des folgenden Kalendermonats Transaktionen gegenüber ihren Kunden ein. Die Abwicklungsinstruktionen werden von CBF in T2S im Namen ihrer Kunden auf dem entsprechenden SAC (Securities Account) in T2S generiert. Der Geldbetrag wird dem mit diesem SAC verbundenen T2S-Standardkonto (Dedicated Cash Account, DCA) belastet bzw. gutgeschrieben.

Die von den CBF-Kunden zu verarbeitenden Strafbeträge können aus den monatlichen Strafzahlungsreports und den Transaktionen abgeleitet werden. Strafzahlungen werden nicht über die monatliche Standardkundenabrechnung gemeldet.

Global Net Amount (GNA)

Die GNA ist der Nettobetrag der zu zahlenden (falls negativ) oder zu erhaltenden (falls positiv) Strafzahlungen.

Für jeden Kunden wird CBF den Betrag der Strafzahlungen saldieren:

- Pro Währung;
- Pro CSD der Gegenpartei.

Jede von CBF an Kunden gemeldete GNA löst zwei Abwicklungsinstruktionen aus:

- Wenn die GNA negativ ist, ist der Betrag vom Kunden zu zahlen, dann generiert CBF:
 - eine Instruktion zur Belastung des Kundenkontos;
 - eine Instruktion zur Gutschrift auf dem entsprechenden Sonderkonto von CBF.
- Wenn die GNA positiv ist und der berechtigte Betrag beim Kunden eingeht, generiert CBF:
 - eine Instruktion zur Belastung des entsprechenden dedizierten Kontos von CBF;
 - eine Instruktion zur Gutschrift auf dem Konto des Kunden.

Hinweis: Um Verzögerungen in der Abwicklung der Strafzahlungen zu vermeiden, sind CBF-Kunden aufgefordert, ihren Verpflichtungen zur zeitgerechten und ausreichenden Bereitstellung der Gelder auf ihrem relevanten T2S DCA nachzukommen, um zu gewährleisten, dass die Strafzahlungstransaktionen im Night-time Settlement mit Valuta 18. PBD abgewickelt werden können.

Verspätete oder fehlende Liquiditätsbereitstellung durch CBF-Kunden

Für den Fall, dass CBF-Kunden die geforderten Beträge nicht in den Währungen bereitstellen, wie von CBF in ihrem monatlichen Penalty Reports gemeldet (siehe Abschnitte „Monatliche Erhebung/Verteilung von Strafzahlungen“ und „Monatliche Reports“), kann CBF:

- die säumigen Kunden auffordern, eine sofortige Rückmeldung zur Problembehebung sowie schriftliche Informationen über getroffene Maßnahmen zu geben, um zu vermeiden, dass künftige Strafzahlungen aufgrund fehlender Liquidität zur Erfüllung ihrer Strafzahlungsverpflichtungen nicht abgewickelt werden können;

- Informationen über die ausgefallenen Zahlungen sowie die Namen der säumigen Kunden an ihre betroffenen Gegenparteien übermitteln.

Falls kein T2S-DCA- oder T2-RTGS-Konto mit dem CBF-Kundenkonto verknüpft ist, werden die entsprechenden Strafzahlungen unverzüglich storniert oder rückgängig gemacht und die betroffenen Kunden informiert. Falls die Stammdaten des CBF-Kundenkontos in der KUSTA die Erstellung oder Ausführung von „gegen Zahlung“-Instruktionen (d. h. auch von PFOD Strafzahlungen) verhindern, kann CBF die Stammdaten vorübergehend anpassen, bis die Strafzahlungen abgewickelt sind. Der Kunde muss CBF danach anweisen, die Kontostammdaten dauerhaft zu ändern, um das erneute Auftreten solcher Verarbeitungsprobleme zu vermeiden.

Für die Zahlung der monatlichen GNA schüttet CBF die Beträge aus, die sie am oder nach dem vorgesehenen Zahlungstermin der GNA tatsächlich eingezogen hat. Das bedeutet, dass CBF im Falle einer verspäteten oder unzureichenden Liquidität auf dem T2S DCA der zu belastenden CBF-Kunden die Auszahlung nicht aufschiebt, bis alle einzuziehenden Strafbeträge von allen zu belastenden CBF-Kunden tatsächlich gezahlt wurden. CBF zieht einzelne GNAs keinesfalls nur teilweise ein noch verteilt sie diese nur teilweise. Das heißt, wenn die Liquidität auf dem DCA eines Kunden nicht ausreicht, um den gesamten fälligen Betrag einzuziehen, bleibt die PFOD-Instruktion für die Strafzahlung so lange offen, bis der volle Strafzahlungsbetrag auf dem DCA bereitgestellt wurde. Auf die gleiche Weise werden Strafzahlungs-PFODs in Form von Gutschriften nur in voller Höhe abgewickelt oder bleiben entsprechend offen, bis CBF den erforderlichen Betrag eingezogen hat.

Hinweis: CBF-Kunden sollten ihre Xact Web Portal Reportabonnements überprüfen, um einen rechtzeitigen und vollständigen Zahlungsprozess der monatlichen Strafzahlungen sicherzustellen. Dies geschieht, um Informationslücken zu vermeiden, die durch die Einrichtung von partiellen „Organisation Units“ (OU) für die tägliche und monatliche Berichterstattung über Strafzahlungen entstehen (die OU ist ein System von Ressourcen (z. B. Konten oder Kunden) und Geschäftsservices). Auf der Grundlage dieser OU wird die Benutzer- und Zugangsverwaltung aktiviert. Eine partielle OU liegt vor, wenn nur einige Konten mit der OU verknüpft sind, so dass nicht alle CBF-Unterkonten für das Strafzahlungsreporting abonniert werden).

Im Falle einer partiellen OU können die Kunden nicht alle Strafzahlungen in ihrem Cash-Management- und Finanzierungsprozess berücksichtigen.

Details zu den Abwicklungsinstruktionen

Sobald CBF ihren Kunden die zu zahlenden oder zu erhaltenden GNA mitgeteilt hat, erstellt sie die Abwicklungsinstruktionen im Namen ihrer Kunden. CBF-Kunden müssen nicht selbst Abwicklungsinstruktionen im Zusammenhang mit der Einziehung und Verteilung von Strafzahlungen erstellen.

Die Abwicklungsinstruktionen werden mit dem Trade Date am 16. PBD und dem Intended Settlement Date am 18. PBD erstellt.

Die Abwicklungs-Transaktionsart ist „PAIR“.

CBF verwendet eine einzige gemeinsame Dummy-ISIN LU2128008567 für alle Abwicklungsinstruktionen im Zusammenhang mit Strafzahlungen.

CBF generiert die Abwicklungsinstruktionen mit der höchstmöglichen Abwicklungspriorität.

Die von CBF generierten Abwicklungsinstruktionen sind nicht für eine Teilabwicklung geeignet.

CBF meldet den Matching- und Settlement-Status für Instruktionen gemäß der Standardberichterstattung des Kunden (über MT548, falls vom Kunden bestellt, und/oder das Xact Web Portal).

CBF-Kunden müssen ein T2S Dedicated Cash Account (DCA) und ein CBF-i Creation Konto (nur für den Fall, dass ein Kunde mit Gegenparteien im T2S-in CSD Euronext Securities Copenhagen abrechnet, so dass Strafzahlungen in DKK anfallen können) für die Einziehung und Verteilung von Strafzahlungen aus T2S-Wertpapiertransaktionen unterhalten.

CCP-Aspekte

Gemäß Artikel 19 SDR RTS zieht ein CSD-Kunde, sofern er eine zentrale Gegenpartei ist, die Strafzahlungen von seinen Clearingmitgliedern ein, die das Scheitern einer Abwicklung verursacht haben, und verteilt die Strafzahlungen an seine Clearingmitglieder, die von dem Scheitern der Abwicklung betroffen sind, und meldet der CBF monatlich, dass die Strafzahlungen verarbeitet wurden.

Für T2S wird eine CCP-„Kontoinhaber“-BIC-Liste durch den T2S-Strafzahlungsmechanismus geführt, die es T2S ermöglicht, die relevanten CCP-Transaktionen in ihren Berichten an CSDs und DCP-Kunden zu identifizieren und zu kennzeichnen. CBF-Kunden, bei denen es sich um CCPs handelt, müssen CBF schriftlich per Swift MT599 oder Brief über ihre T2S „account owner“ BICs informieren, die für die Abwicklung der verrechneten Transaktionen ihrer Mitglieder verwendet werden und in die entsprechende T2S-Liste eingetragen werden sollen (Einzelheiten siehe T2S CR 748).

Wenn CCPs Konten für die Clearingtätigkeiten von CCP-Mitgliedern und für Eigengeschäftstätigkeiten unterhalten, gilt die in SDR RTS Artikel 19 beschriebene Ausnahme nur für CCP-Konten, die für die Clearingtätigkeiten ihrer Mitglieder verwendet werden, d. h. Konten, die von CCPs für ihre Eigengeschäftstätigkeiten verwendet werden, sowie Konten von CCP-Abwicklungsstellen, unterliegen nicht Artikel 19, sondern der Standardabwicklung von Strafzahlungen durch CBF.

Dementsprechend gilt für die Penalties, die Artikel 19 SDR RTS und den oben beschriebenen Bedingungen unterliegen:

- CBF setzt Strafzahlungen für gescheiterte Abwicklungen von CCP-geclearten Transaktionen um, die von T2S an CBF gemeldet werden.
- CBF meldet die berechneten Strafzahlungen, einschließlich der Einzelheiten der Berechnung und der zugehörigen Transaktion.
- CBF stellt den monatlichen Report zur Verfügung, einschließlich der monatlich aggregierten Beträge der im Vormonat berechneten aktiven Strafzahlungen.

CBF erhebt keine Strafzahlungen für derartige CCP-Penalties und schüttet sie auch nicht aus.

Der „Bilaterale Nettobetrag“ pro Gegenpartei für diese CCP-Transaktionsstrafen wird gemäß dem Standardverfahren berechnet und gemeldet, wodurch sichergestellt wird, dass die CCPs über alle notwendigen Informationen verfügen, um Strafzahlungen bei ihren Clearingmitgliedern für Abwicklungsfehler auf Anweisung dieser CCPs einzuziehen und zu verteilen.

Die CCPs bestätigen CBF die tatsächliche Ausführung der Zahlungen an ihre Clearingmitglieder monatlich per Swift MT599 oder per E-Mail an SettlementCSDR@clearstream.com wie folgt:

*„Betreff: CCPXXXXXX Bestätigung an CSDYYYYYY der eingezogenen und verteilten Strafzahlungen
Gemäß den in Artikel 19 der Delegierten Verordnung (EU) 2018/1229 der Kommission festgelegten Verpflichtungen, insbesondere der in Artikel 19 Buchstabe d festgelegten Verpflichtung, bestätigen wir, dass alle von CBF an CCPXXXXXX übermittelten Strafzahlungen, die dem Monat XXXXXX entsprechen, ordnungsgemäß eingezogen und an die betreffenden Clearingmitglieder von CCPXXXXXX verteilt wurden.“*

Die bei CBF eingegangenen Nachrichten werden aufgezeichnet und archiviert.

Widerspruch (Appeals)

CBF-Kunden können Widerspruchsanträge an CBF innerhalb einer speziellen Widerspruchsfrist einreichen, die beginnt, sobald eine neue Strafzahlung von CBF gemeldet wurde, und die spätestens am 10. PBD des Zahlungsmonats endet.

Gemäß der Ausgestaltung des T2S-Strafzahlungsmechanismus können nur „Soll“-Strafzahlungen von CBF-Kunden gegenüber T2S angefochten werden; Widersprüche im Zusammenhang mit „Haben“-Strafzahlungen werden von CBF abgelehnt und nicht an T2S weitergegeben und sollten von den durch die Strafzahlung betroffenen Kontrahenten bilateral geklärt werden.

CBF-Kunden können Widersprüche gegen alle von CBF gemeldeten Strafzahlungen einreichen, unabhängig vom Calculating CSD oder dem System. CBF-Kunden sollen ihre Widersprüche vorrangig über das Xact Web Portal an CBF einreichen. In Ausnahmefällen kann CBF auch Widersprüche akzeptieren, die über MT599 an die Adresse von PSG Settlement Operations eingereicht werden.

Wie die über das Xact Web Portal eingereichten Widerspruchsanträge müssen solche MT599-Instruktionen innerhalb der vorgesehenen Widerspruchsfrist an CBF gesendet werden. Diese beginnt, sobald eine neue Strafzahlung von CBF gemeldet wurde, und endet spätestens am 10. PBD des Zahlungsmonats. Der entsprechende MT599 ist an CEDELULLXXX zu senden mit dem Titel: „ATTN: Settlement CSDR/PSG – Penalties Appeal Request“.

Der Widerspruchsantrag muss Folgendes enthalten:

- Kundenkontonummer
- Strafzahlungs-Referenz
- Berechnungsdatum der Strafzahlung
- Währung der Strafzahlung
- Widerspruchsart (Änderung, Löschung, Wiederaufnahme, Sonstiges)
- Grund des Widerspruchs

Wird der Widerspruch angenommen, wird automatisch ein aktualisierter Report erstellt. Abgelehnte Widersprüche werden wie üblich in Rechnung gestellt, weitere Informationen für den antragstellenden Kunden gibt es nicht.

Widersprüche müssen den zutreffenden Widerspruchsgrund oder eine angemessene Beschreibung enthalten, um die Gültigkeit des Widerspruchsantrags beurteilen zu können. Widersprüche ohne ausreichende (obligatorische oder fakultative) Informationen zur Widerspruchsbegründung werden ohne weitere Bearbeitung abgelehnt. Eine Aussetzung des Handels mit Finanzinstrumenten wird von der CBF nicht als gültiger Beschwerdegrund angesehen.

Hinweis: Es ist weder möglich, dass CBF-Kunden nach Ablauf der Widerspruchsfrist Widerspruch einlegen, noch dass CBF Widersprüche bearbeitet. Daher sollten Widersprüche, sobald die täglichen Strafzahlungsinformationen den CBF-Kunden zur Verfügung gestellt wurden, bereits bis zum 5. PBD eingereicht werden, um eine Bearbeitung innerhalb der gesetzten Frist zu gewährleisten.

Alle Widersprüche, die bei CBF eingehen und bearbeitet werden, haben letztendlich entweder den Status:

- „Accepted“

Der Widerspruch ist gültig, und die betreffende Strafzahlung wurde auf der Grundlage der vom CBF-Kunden bereitgestellten Informationen entsprechend geändert; die geänderten Strafzahlungen werden von CBF als „geänderte Strafzahlungen“ gemeldet und entsprechend gekennzeichnet;

oder

- „Rejected“

Die Untersuchung ergab, dass der Widerspruchsantrag nicht gültig ist und die betreffende Strafzahlung nicht geändert wurde; abgelehnte Strafzahlungen lösen keine spezielle Meldung aus.

Beachten Sie, dass für abgelehnte Widersprüche Gebühren gemäß der CBF-Gebührenordnung und/oder externe Gebühren (falls zutreffend) erhoben werden.

Akzeptierte Widersprüche (Status „Accepted“) führen entweder zur:

Löschung (Removal)

- Wenn ein Insolvenzverfahren gegen den säumigen Kunden eröffnet wird.
- Wenn die Abwicklung über mehrere Plattformen erfolgte und eine der Plattformen an dem Tag geschlossen war, an dem die Strafzahlung berechnet und angewendet wurde.
- Wenn die ISIN des Finanzinstruments aufgrund eines Abstimmungsproblems von der Abrechnung ausgeschlossen wird.
- Wenn die Abrechnung aufgrund einer technischen Unmöglichkeit auf (I)CSD-Ebene scheitert (z. B. Ausfall der Infrastrukturkomponenten, Cyberangriff, Netzwerkprobleme).
- Aus einem anderen Grund (der Widerspruchsantrag des Kunden erfordert eine Freitextbeschreibung).

Wiederaufnahme (Re-Inclusion)

- Der Widerspruchsantrag des Kunden erfordert eine Freitextbeschreibung

Änderung (Amendment)

- Der T2S-Penaltymechanismus erlaubt es Zentralverwahrern nicht, Änderungsanträge zu stellen. Falls CBF-Kunden z. B. mit den verwendeten Stammdaten einer von T2S berechneten Strafzahlung nicht einverstanden sind, sollte beim Clearstream Client Service eine Überprüfung des Sachverhaltes angefragt werden.

Neuzuweisung (Reallocation)

- Diese T2S-Funktionalität ermöglicht die Neuzuweisung eines LMFP von der anweisenden Partei an die liefernde/empfangende Partei, um Fälle zu berücksichtigen, in denen eine „bereits abgestimmte“ Settlementinstruktion verspätet an T2S gesendet wird und infolgedessen ein LMFP berechnet und der anweisenden Partei sowohl als scheiternde als auch als nicht scheiternde Partei zugewiesen wird. Wenn CBF nicht die Instructing Party¹ ist, kann T2S nicht feststellen, welche Settlement Party einer bereits abgeglichenen Instruktion für den LMFP verantwortlich ist. Daher werden Neuzuweisungen automatisch auf Anfrage der Instructing Party durchgeführt.
- Um einen solchen Prozess einzuleiten, müssen CBF-Kunden die Widerspruchsart „Removal“, Code „OTHR“, verwenden und eine Freitextbeschreibung mit der Angabe „T2S reallocation request“ angeben.

Austausch (Switch)

- Diese T2S-Funktionalität ist unter anderem für Fälle vorgesehen, in denen ein Geschäft auf mehreren Plattformen abgewickelt wird, d. h. in denen die Abwicklung auf T2S von der Erfüllung einer Bedingung außerhalb von T2S abhängt. Wenn beispielsweise die Zahlung außerhalb von T2S stattfindet, während die Abwicklung von Wertpapieren in T2S erfolgt, können die T2S-Akteure bedingte Wertpapierlieferungen (CoSD) verwenden, um die Wertpapiere in T2S zu sperren, bis der Geldeingang auf der betreffenden Plattform erfolgt. Abhängig von der CoSD-Konfiguration und dem Geschäftsszenario könnte T2S die Strafzahlung berechnen und der falschen Partei zuweisen (d. h. dem liefernden statt dem empfangenden Kunden oder umgekehrt), z. B. weil die zahlungsfreie Lieferung in T2S fehlschlägt, während sie auf der externen Zahlungsplattform auf den Mangel an Liquidität der Gegenpartei zurückzuführen ist. Um dem Zentralverwahrer die Möglichkeit zu geben, die erforderliche Ex-post-Korrektur vorzunehmen, muss der Zentralverwahrer daher in der Lage sein, die ausfallende Partei und die nicht ausfallende Partei der Strafzahlung auszutauschen.
- Um einen solchen Prozess einzuleiten, müssen CBF-Kunden die Widerspruchsart „Removal“ sowie den Code „OTHR“ verwenden und eine Freitextbeschreibung mit der Angabe „T2S switch request“ angeben.

1. Für Eurex CCP-Transaktionen ordnet CBF standardmäßig die Lieferpartei als ausfallende Partei zu.

Weitere Einzelheiten zur Einreichung und Bearbeitung von Widerspruchsanträgen entnehmen Sie bitte dem Xact Web Portal User Manual.

Hinweis: Kann ein Antrag auf Widerspruch nicht vor der Erstellung des Monatsreportings abschließend bearbeitet werden, wird der von CBF gemeldete Strafzahlungsbetrag erhoben.

Zwangseindeckung (Buy-ins)

Sofern und sobald anwendbar, verpflichtet Artikel 7.3 CSDR-Handelsparteien und CCPs dazu, für jedes Finanzinstrument, das nicht innerhalb eines bestimmten Zeitraums abgewickelt werden kann, einen Buy-in zu veranlassen. Die Handelsparteien müssen den Rückkauf im Einklang mit den vorgeschriebenen SDR-Regeln und Meldepflichten eigenständig veranlassen. Bei Transaktionen, die über einen CCP zur Abwicklung gelangen veranlasst der CCP den Buy-in.

Wenngleich CBF keine Aufgaben bei der Einleitung des Buy-in-Prozesses übernimmt, ist es erforderlich, dass alle Details einer Buy-in Instruktion auch der CBF vorliegen, auch wenn sie nicht der obligatorischen Einleitung des Buy-in-Prozesses gemäß der CSDR unterliegen.

Sobald der Buy-in-Prozess tatsächlich ausgeführt wurde, werden die Ausführungsdetails dem CBF-Kunden über eine hierfür definierte ISO-Nachricht „MT530 Buy-in“ zur Verfügung gestellt. Ein solcher MT530 muss eine von CBF benannte Referenz des zu Grunde liegenden Auftrags erhalten. Kann die Referenz nicht zugeordnet werden, wird der Auftrag abgelehnt.

Einzelheiten zur MT530 Nachricht entnehmen Sie bitte dem „Xact via Swift User Manual“.

Hinweis: Alle Buy-in-Ausführungsanzeigen dienen ausschließlich dazu, dass CBF und ihre Kunden die entsprechenden CSDR-Melde- und Aufzeichnungspflichten der Zentralverwahrer erfüllen. Sie lösen weder eine -Initiierung, -Ausführung, -Abwicklung oder andere „CSDR-pflichtige Aktivitäten“ auf Seiten von CBF aus.

Monitoring von Settlement Fails (Abwicklungseffizienz)

Die CSD- Richtlinie verlangt von CBF, die individuelle Abwicklungseffizienz ihrer Kunden zu messen (auf LEI-Ebene der CBF-Kunden), um folgendes zu ermitteln:

- Die „Top 10“ der CBF-Kunden (nach Wert und Volumen der Abwicklungstransaktionen), die Wertpapiere nicht oder nicht rechtzeitig liefern bzw. Liquidität nicht zum ISD bereitstellen, einschließlich „Late Matching“-Fehlern. Diese sind an die CBF-Aufsichtsbehörde (BaFin) zu melden.
- „Dauerhaft und systematisch ausfallende Kunden“ (die letztendlich von CBF von der Abwicklung ausgeschlossen werden können), die in ihrer Abwicklungseffizienz mit der Gesamtabwicklungsleistung von CBF verglichen werden.

Hinweis: Da CBF keinen Einblick in die Abwicklungsdaten der zugrunde liegenden Kunden der CBF-Kunden hat, werden die CBF-Kunden aufgefordert, das Abwicklungsverhalten sowie die Gründe für das Scheitern, Muster und verspätete Abgleichsituationen auf der Ebene ihrer zugrunde liegenden Kunden zu analysieren.

CBF ist außerdem verpflichtet, anonymisierte Daten über fehlgeschlagene Transaktionen und die Effizienz der Transaktionen zu veröffentlichen.

Hinweis: Es werden nur Abwicklungsfehler berücksichtigt, die vom Kunden selbst verursacht wurden und CSDR-Penalties unterliegen, d. h. Abwicklungen außerhalb der EU/EWR-Zentralverwahrer sind von der Bewertung ausgeschlossen.

Identifizierung der „Top 10 failing clients“

CBF ermittelt monatlich die „Top 10-Kunden“ nach Wert und Volumen ihrer Abwicklungsausfälle in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien zur Meldung von Ausfällen.

Die folgenden Kriterien werden von der CBF angewandt:

- CBF-Kundeneffizienz:

Die Berechnung der Effizienz nach Anzahl und Wert berücksichtigt (pro Kunde anhand seiner LEI [Legal Entity Identifier]) alle in Frage kommenden Instruktionen des letzten Monats: $100 - (\text{Summe der fehlgeschlagenen Instruktionen} * 100 / \text{Summe der in Frage kommenden Instruktionen})$. In Frage kommende Instruktionen umfassen alle gematchten Instruktionen während des Berechnungszeitraums (d. h. gematchte Instruktionen, die am oder nach dem ISD abgewickelt oder storniert wurden. Nach dem ISD abgewickelte Instruktionen beinhalten sämtliche Ausfallgründe (Mangel an Wertpapieren/Liquidität und sonstige).

- Ausfälle im Sinne der Effizienz des Kunden beschränken sich auf gematchte Instruktionen, die nach dem ISD abgewickelt werden, wenn z.B. der einzelne Kunde nicht über genügend Liquidität (im Falle von Erhaltinstruktionen) oder nicht ausreichenden Wertpapierbestand (bei Lieferinstruktionen) verfügt. Nach dem ISD stornierte oder „on-hold“ gesetzte Instruktionen werden zu den fehlgeschlagenen Instruktionen gezählt und sind in dem Volumen und dem Wert der in Frage kommenden Instruktionen enthalten.
- Kunden, deren Anteil an den gesamten in CBF fehlgeschlagenen Abwicklungsinstruktionen nach Volumen oder Wert in Wertpapieren, die dem SDR unterliegen, mindestens 0,1 % beträgt (also die Kunden, die laut CSDR „die größten Auswirkungen auf das Wertpapierabwicklungssystem haben“), unterliegen sogenannten „Working Agreements“. Das bedeutet, dass CBF die Kunden per E-Mail benachrichtigt und sie auffordert, innerhalb von zwei Wochen die Hauptgründe für ihre fehlgeschlagenen Abwicklungen zu analysieren und mitzuteilen und zu bestätigen, welche CBF-Dienstleistungen oder sonstigen Maßnahmen sie als konkrete Mittel zur Verbesserung ihrer Abwicklungseffizienz anzuwenden beabsichtigen. Das Kundenfeedback wird an die Regulierungsbehörde der CBF weitergeleitet.

Hinweis: Wenn CBF selbst (d. h. in der Rolle als Investor-CSD im Auftrag der CBF-Kunden) als „Top 10“-Kunde mit Abwicklungsausfällen identifiziert wird, werden die zugrunde liegenden CBF-Kunden von CBF identifiziert und kontaktiert, um CBF ein Feedback gemäß den Anforderungen des lokalen Zentralverwahrers zu geben.

Identifizierung der dauerhaft und systematisch ausfallenden Teilnehmer

CBF ermittelt jährlich die „dauerhaft und systematisch ausfallenden Kunden“ (die Effizienzquote dieser CBF-Kunden muss „mindestens 15 % unter der Effizienzquote des Wertpapierabwicklungssystems liegen, und zwar während mindestens einer relevanten Anzahl von Tagen in den vorangegangenen zwölf Monaten“), um diese Kunden möglicherweise von der Abwicklung auszuschließen.

CBF wendet die folgenden Messgrößen an:

1. Effizienz des CBF-Abwicklungssystems:

Bei der Berechnung der Effizienz nach Anzahl und Wert werden alle zugelassenen Aufträge der letzten zwölf Monate berücksichtigt: $100 - (\text{Summe der fehlgeschlagenen Instruktionen} * 100 / \text{Summe der zugelassenen Instruktionen})$. Zugelassene Instruktionen umfassen alle während des Berechnungszeitraums abgeglichenen Instruktionen (d. h. abgeglichene Instruktionen, die am oder nach dem ISD abgewickelt oder storniert wurden). Zu den Fails gehören nur Matched Instructions, die nach dem ISD abgewickelt werden, weil der Kunde nicht über Liquidität oder Wertpapiere verfügt oder die Instruktion „on hold“ ist.

2. Dauerhaft und systematisch ausfallende Kunden:

Bei der Berechnung der Effizienz nach Anzahl und Wert werden (pro Kunden-LEI) alle zulässigen Instruktionen der letzten zwölf Monate mitberücksichtigt: $100 - (\text{Summe der fehlgeschlagenen Instruktionen} * 100 / \text{Summe der zugelassenen Instruktionen})$. Zugelassene Instruktionen umfassen alle abgeglichenen Instruktionen während des Berechnungszeitraums (d.h. abgeglichene Instruktionen, die am oder nach dem ISD abgewickelt oder storniert wurden). Fails für die Effizienz des Kunden beschränken sich auf abgeglichene Instruktionen, die nach dem ISD abgewickelt werden, weil der einzelne Kunde nicht über genügend Liquidität oder einen ausreichenden Wertpapierbestand verfügt; Instruktionen, die nach dem ISD storniert oder zurückgehalten werden, zählen zu den Fails und werden in die Anzahl und den Wert der zulässigen Instruktionen einbezogen. Die Anzahl der Ausfalltage entspricht der Anzahl der Geschäftstage, an denen die Effizienz des Kunden „mindestens 15 % unter der Abwicklungseffizienz dieses Wertpapierabwicklungssystems liegt, und zwar während mindestens einer relevanten Anzahl von Tagen in den vorangegangenen zwölf Monaten“ (der „Schwellenwert“, d. h. die Effizienzrate des CBF-Abwicklungssystems beträgt 15 %). Die Effizienz des Kunden wird für jeden Geschäftstag berechnet, so dass die Berechnung auf Kunden unterhalb des Schwellenwerts beschränkt ist. Die „relevante Anzahl von Tagen“ beträgt 10 % der Anzahl von Geschäftstagen zwischen dem Eingangsdatum der „ältesten“ (nicht nur fehlgeschlagenen) und dem Eingangsdatum der „neuesten“ Instruktion in den letzten zwölf Monaten. Für jeden Kunden (LEI) unterhalb des Schwellenwerts wird die „Erfolgsquote“ nach Anzahl oder Wert berechnet.

CBF-Kunden, deren fehlgeschlagene Abwicklungsinstruktionen mindestens 3.5% aller nach Anzahl oder Wert in CBF fehlgeschlagenen Abwicklungen betragen, werden kontaktiert, um die Gründe des Fehlschlagens seitens des Kunden zu ermitteln und Maßnahmen zu treffen, diese zukünftig zu vermeiden oder zu begrenzen. Sofern der LEI des CBF-Kunden sowohl in der CBF-internen „Top 10“-Liste der Kunden mit fehlgeschlagenen Abwicklungen im vierten Quartal desselben Jahres als auch im Bericht „Dauerhaft und systematisch ausfallende Kunden“ des folgenden Jahres erscheint, kann CBF nach Rücksprache mit der für CBF zuständigen Aufsichtsbehörde den Ausschluss des Kunden von der Wertpapierabwicklung einleiten. Der Name des CBF-Kunden sowie das Anfangsdatum des Ausschlusses werden im Vorfeld bekannt gegeben. Für CBF-Kunden (einschließlich DCPs) wird CBF die notwendigen Maßnahmen treffen, um die betreffenden Abwicklungsinstruktionen zu blockieren oder zu verhindern, dass neue Instruktionen durch den CBF-Kunden am und nach dem Beginn des Ausschlusses für die T2S-Abwicklung eingestellt werden.

4.5 Geldregulierung

Die Regulierung von Zahlungen aus Wertpapiertransaktionen, Kapitaldiensten, Gebühren und Spesen erfolgt außerhalb der CASCADE-Plattform. CBF bedient sich für die Geldregulierung Zentral- bzw. Korrespondenzbanken (Cash Agents) sowie Zahlungs- bzw. Abwicklungssystemen, bei denen die Kunden der CBF entsprechende Geldkonten führen.

- Über T2S werden alle Zahlungen in EUR verrechnet, die sich aus der Regulierung von Wertpapiertransaktionen von girosammelverwahrten und NCSC-T-Wertpapieren, Zins- und Rückzahlungen von Bundeswertpapieren, Ausschüttungen und Dividenden von Wertpapieren, Cross-Border Market und Reverse Claims für FCSC-Wertpapiere sowie aus der Abrechnung von Gebühren und Spesen ergeben. Diese Zahlungen werden realtime während der Abwicklungszyklen abgerechnet.
- Über die Creation-Plattform der Schwestergesellschaft CBL erfolgt die Geldverrechnung in Fremdwährung, resultierend aus Wertpapiertransaktionen und Kapitaldiensten zu Wertpapieren in GS- und WR-Verwahrung. Des Weiteren werden über Creation auch EUR-Zahlungen reguliert, die sich aus Wertpapiertransaktionen und Kapitaldiensten in WR verwahrten Gattungen ergeben.

- Einen Sonderfall stellt die Verrechnung von Zahlungen in CHF über die Schweizerische Nationalbank dar. Dieser Link wird ausschließlich zur Geldverrechnung von Cross-Border-Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Schweizer Wertpapieren gegen CHF verwendet. Zahlungen in CHF, die nicht aus Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Schweizer Gattungen resultieren, sowie Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Schweizer Wertpapieren zwischen zwei CBF-Teilnehmern werden als Fremdwährungszahlung über die Creation-Plattform verrechnet.

4.6 Geldverrechnung Euro über T2S

Das nachfolgende Schaubild stellt die verschiedenen Verarbeitungszyklen von T2S zur Regulierung von Wertpapiertransaktionen und bestimmter Kapitaldienste in GS-Verwahrung, die verschiedenen Möglichkeiten zur Disposition des Dedicated Cash Account (DCA) sowie die Geldverrechnung in EUR über das DCA dar.

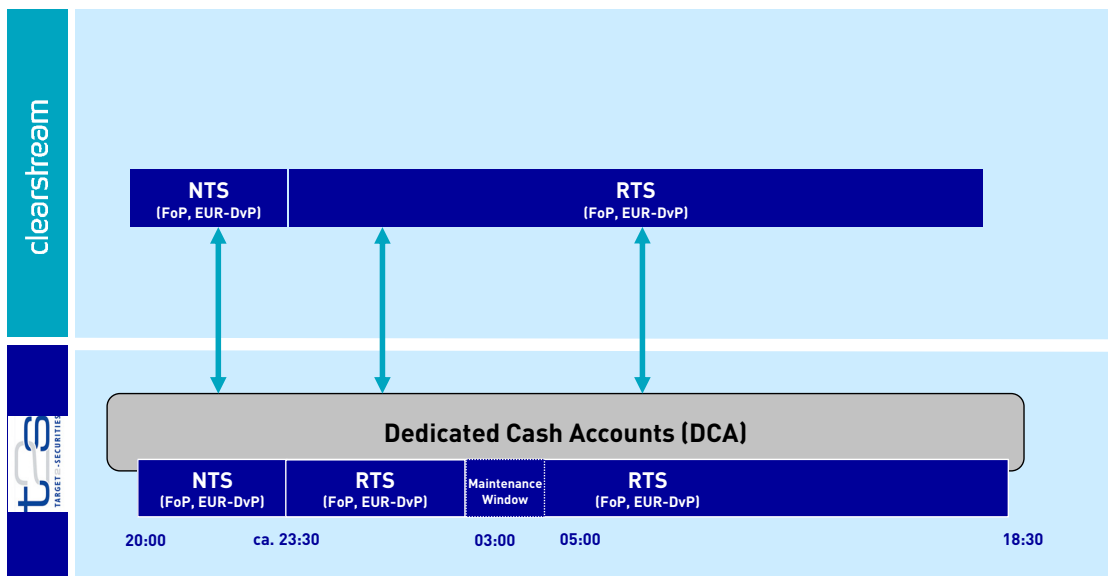


Abbildung 4.21 Geldverrechnung in EUR über T2S

Geldregulierung

Die Geldregulierung von Wertpapiertransaktionen und bestimmter Kapitaldienste über T2S umfasst grundsätzlich die folgenden Instruktionstypen:

- Wertpapierüberträge gegen Zahlung von EUR: Delivery versus Payment (DvP), Receive versus Payment (RvP)
- Wertpapierüberträge mit Zahlung von EUR: Delivery with Payment (DwP), Receive with Payment (RwP)
- Zahlungen in EUR ohne Wertpapierüberträge: Payment Free of Delivery Debit (PFoD-DBIT), Payment Free of Delivery Credit (PFoD-CRDT)

Diese Geschäfte werden in T2S abgewickelt, wobei die Geldverrechnung direkt über ein mit dem entsprechenden Securities Account (SAC) verbundenes DCA erfolgt, das entweder in der Instruktion angegeben wird oder als Default-DCA bei CBF hinterlegt ist.

Der Kunde hat die Möglichkeit, entweder ein eigenes DCA bei einer an T2S teilnehmenden Zentralbank zu eröffnen oder sich dem DCA einer Korrespondenzbank zu bedienen, welches mit einer entsprechen-

den Kreditlinie für diesen Kunden ausgestattet ist. Jede für eine Geldverrechnung genutzte Verbindung zwischen SAC und DCA muss bei CBF als SAC-Link und bei der entsprechenden Zentral- bzw. Korrespondenzbank im Rahmen einer Credit Memorandum Balance (CMB) vorab erfasst sein.

Kann ein Geschäft wegen unzureichender Liquidität bzw. Kreditlinie nicht abgewickelt werden, so wird es von T2S auch innertägig in regelmäßigen Abständen erneut zur Abwicklung herangezogen, wodurch eine zwischenzeitliche Erhöhung der Liquidität bzw. Kreditlinie auf dem DCA zeitnah berücksichtigt wird.

Disposition

Der an der Abwicklung von RvP, DWP oder PFoD-DBIT Geschäften in T2S teilnehmende Kunde muss prinzipiell für ausreichend Liquidität bzw. Kreditlinie auf dem verwendeten DCA sorgen.

Die Disposition des DCA für das Night-time Settlement (NTS) des folgenden Geschäftstages über CASCADE Online erfolgt auf Basis eines an CBF gestellten Einzelauftrags oder eines an CBF erteilten Dauerauftrags bis 18:30 Uhr. Die Cash Forecast Funktion in CASCADE unterstützt den Kunden bei der Ermittlung des erforderlichen Dispositionsbetrags und berücksichtigt folgende Transaktionen:

- Außerbörsliche Transaktionen mit Gegenwert im Status "matched"
- Börsengeschäfte (Non-CCP-Börseninstruktionen)
- CCP-Instruktionen (FWB-Handelsgeschäfte und Eurex-Transaktionen)
- Eurex-Ausübungen
- Neuemissionen
- Zins- und Rückzahlungen von Bundeswertpapieren

Liquidität auf dem DCA, welche im NTS nicht verbraucht wurde, steht anschließend für das Real-time Settlement (RTS) zur Verfügung. Eine Disposition des DCA ist daher prinzipiell für alle Abwicklungszyklen des gleichen Geschäftstages wirksam.

DCAs in T2S können auch Guthaben über Nacht halten, welches für die Abwicklung in den nächsten Geschäftstagen verwendet werden kann.

T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940)

Um Inhabern eines DCA-Kontos den Abgleich ihres Geldbestands auf dem DCA-Konto zu ermöglichen, hat CBF zusammen mit einigen Zentralbanken eine Lösung erarbeitet, um den DCA-Kontoinhabern die T2S Nachricht „camt.053 - Statement of Account“ in Form einer Swift MT940 Nachricht, genannt „T2S Dedicated Cash Account Statement“ zur Verfügung zu stellen.

Das T2S Dedicated Account Statement (MT940) beinhaltet alle Geldbewegungen des T2S DCA (Abwicklung und Verwahrung) einschließlich der Geldseite der Wertpapierbewegungen auf und aus den T2S SACs, die mit einem der CSDs verknüpft sind.

Weitere Angaben finden Sie in Kapitel 9.10 T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940) auf Seite 9 - 15.

4.7 Geldverrechnung Fremdwährung

Geldverrechnung in Commercial Bank Money

Über T2S bzw. CASCADE ist die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen in girosammelverwahrten Gattungen gegen Fremdwährungen möglich. Die Aufträge müssen in T2S als Free of Payment (FoP) Instruktion mit einem Gegenwert in der entsprechenden Fremdwährung eingestellt werden. Bei der Eingabe in CASCADE muss eine Deliver versus Payment (DvP) Instruktion mit einem Gegenwert in der entsprechenden Fremdwährung eingestellt werden, die in der Weiterleitung ebenfalls als FoP an T2S gesendet wird. Die Geldverrechnung erfolgt über Creation in Commercial Bank Money (CoBM). Hierzu müssen beide CBF-Kunden (Käufer und Verkäufer) über entsprechende Geldkonten auf der Creation-Plattform verfügen und für die Wertpapierabwicklung frei von Zahlung in T2S bzw. CASCADE zugelassen sein.

Der Käufer hat rechtzeitig den Geschäftsgegenwert in der entsprechenden Währung auf seinem Wahrungskonto in Creation bereitzustellen. Hierbei sind die jeweiligen Dispositionszyklen der Währungen zur Anschaffung der entsprechenden Beträge zu beachten, um eine Transaktion gleichtagig ausführen zu lassen (siehe [CBL Client Handbook](#)).

T2S und CASCADE regulieren die Wertpapiere und das Geld eines einzelnen Auftrags Zug um Zug. Nach erfolgreicher Reservierung der Wertpapiere beim Verkäufer in T2S und CASCADE¹ wird der Auftrag für die Geldabwicklung von CBF an Creation übermittelt. Dort erfolgt die Buchung des Soll- und Habenumsatzes auf den Geldkonten von Creation. Nach erfolgreicher Geldverrechnung löst CBF in CASCADE und T2S die Reservierung zugunsten des Kuffers, wodurch die Wertpapiere mit Erfüllungswirkung gebucht werden. Für eine gleichtägige Abwicklung müssen bis 17:30 Uhr die Aufträge von Käufer und Verkäufer in T2S "matched" und für das Settlement freigegeben sein.

Die Zahlung von Einkommensereignissen in Fremdwährung wird über vier Intraday (09:20 Uhr, 13:00 Uhr, 15:00 Uhr, 19:00 Uhr) und einen Tagesend-Batch auf das jeweilige CBF-i-Konto gebucht, nachdem die Gelder vom lokalen Markt erhalten und erfolgreich abgestimmt wurden.

Die Verrechnung von Kompensationszahlungen in girosammelverwahrten Gattungen gegen Fremdwährung erfolgt ebenfalls über Creation. CASCADE leitet hierzu an S-1 abends entsprechende Zahlungsanweisungen an Creation über. Die Geldverrechnung erfolgt in der Nachtverarbeitung über die Geldkonten der CBF-Kunden auf der Creation-Plattform.

Nachfolgendes Schaubild stellt die Geldverrechnung über Creation innerhalb des Abwicklungsprozesses einer Wertpapiertransaktion dar (einzelne Abwicklungsschritte siehe [Kapitel Over the Counter \(OTC\) – Domestic](#) auf Seite 4 - 10). Die beispielhaft dargestellte Verarbeitung eines Auftrages ist durchgehend von 07:00 bis 17:30 Uhr möglich.

1. In T2S wird eine solche Reservierung durch einen CoSD-Hold abgebildet, in CASCADE durch einen Übertrag auf das Unterkonto /995.

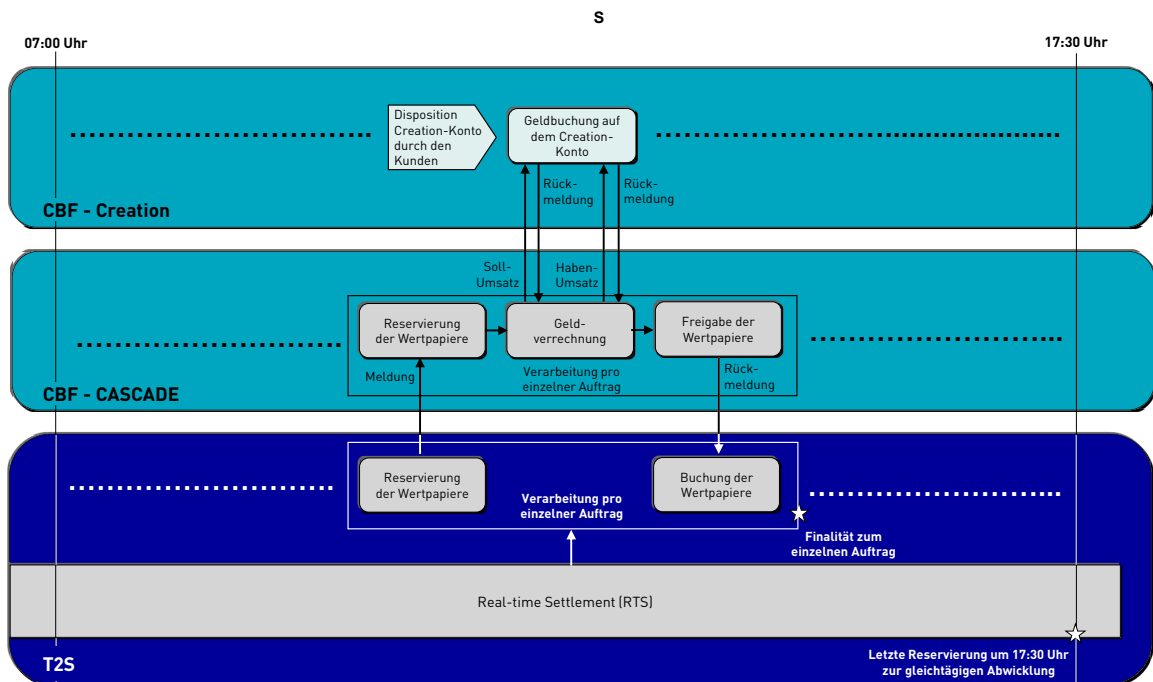


Abbildung 4.22 Geldverrechnung in Fremdwährung über Creation

Nachfolgende Fremdwährungen sind in CASCADE für das Settlement zugelassen:

Währung	Land	Währung	Land
AUD	Australien	NOK	Norwegen
CAD	Kanada	NZD	Neuseeland
CHF	Schweiz	PLN	Polen
CNY	China	RUB	Russland
CZK	Tschechien	SEK	Schweden
GBP	Vereinigtes Königreich	SGD	Singapur
HKD	Hong Kong	TRY	Türkei
HUF	Ungarn	USD	USA
JPY	Japan	ZAR	Südafrika
MXN	Mexiko		

Einen Sonderfall stellt die Geldverrechnung in CHF dar. In folgendem Fall erfolgt eine Geldregulierung über die Schweizerische Nationalbank (Details siehe [Kapitel 4.8 Geldverrechnung über die Schweizerische Nationalbank](#) auf Seite 4 - 55):

- Regulierung von Cross-Border-Wertpapiertransaktionen gegen Zahlung von CHF in girosammelverwahrten Schweizer Gattungen

In folgenden Fällen werden bei einer Geldverrechnung in CHF die Geldkonten auf Creation angesprochen:

- Regulierung von Domestic-Wertpapiertransaktionen (zwischen zwei CBF-Teilnehmern) gegen Zahlung von CHF in girosammelverwahrten Schweizer Gattungen (mit der Ausnahme von CCP-Geschäften)
- Kompensationen von Geschäften in girosammelverwahrten Schweizer Gattungen aufgrund von Kapitaldiensten in CHF
- Kapitaldienste auf Bestände in girosammelverwahrten Schweizer Gattungen

WR-Geschäfte in Euro und Fremdwährung

Die Geldverrechnung zu Wertpapiertransaktionen in WR-verwahrten Gattungen erfolgt für CBF-Kunden über die Creation-Plattform. CBF hat die Verwahrung und Verwaltung von nicht GS-fähigen Wertpapieren an CBL ausgegliedert. Die Kunden der CBF müssen über ein entsprechendes Depot und Geldkonto unter deutschem Depotgesetz auf Creation verfügen (CBF-i-Konto). Die Geldverrechnung kann in EUR und allen auf Creation zugelassenen Fremdwährungen erfolgen. Details zur Geldverrechnung sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

Kapitaldienste in Fremdwährung

Die Geldverrechnung zu Kapitaldiensten in Fremdwährung erfolgt für CBF-Kunden ebenfalls über die entsprechenden CBF-i-Konten auf der Creation-Plattform.

Details zur Geldverrechnung sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

4.8 Geldverrechnung über die Schweizerische Nationalbank

Für die Regulierung von Cross-Border-Wertpapiertransaktionen sowie CCP-Geschäften in girosammelverwahrten Schweizer Wertpapieren existiert eine gegenseitige Kontoverbindung (CSD-Link) zwischen CBF und der Schweizer SIX SIS. Über diesen Link werden die grenzüberschreitenden Abwicklungsprozesse auf den Plattformen T2S und SECOM angestoßen und synchronisiert. Eine Geldverrechnung in der Währung CHF wird durch SIX SIS über die Schweizerische Nationalbank (SNB) für die Kunden vorgenommen. Hierzu müssen beide Seiten einer Wertpapiertransaktion (Käufer und Verkäufer) eine Geldkontoverbindung bei der SNB unterhalten. Das SNB-Geldkonto des CBF-Kunden wird bei CBF hinterlegt.

Eine CHF-Geldverrechnung steht ausschließlich von 06:00 bis 16:00 Uhr und damit während des T2S Real-time Settlement (RTS) zur Verfügung. Am Erfüllungstag werden in T2S und CASCADE¹ zu einem einzelnen Auftrag auf der Verkäuferseite die Wertpapiere reserviert. Nach Abschluss des Regulierungsprozesses in SECOM mit Geldverrechnung über die SNB wird in T2S und CASCADE die Reservierung aufgehoben und die Wertpapiere final gebucht. Für eine gleichtägige Abwicklung müssen bis 16:00 Uhr Aufträge von Käufer und Verkäufer eingestellt und in T2S „gematcht“ sowie für das Settlement freigegeben sein.

Die nachfolgende Abbildung stellt die Geldverrechnung über die SNB innerhalb des gesamten Abwicklungsprozesses dar. Die beispielhaft dargestellte Verarbeitung eines Auftrages ist durchgehend von 06:00 bis 16:00 Uhr möglich.

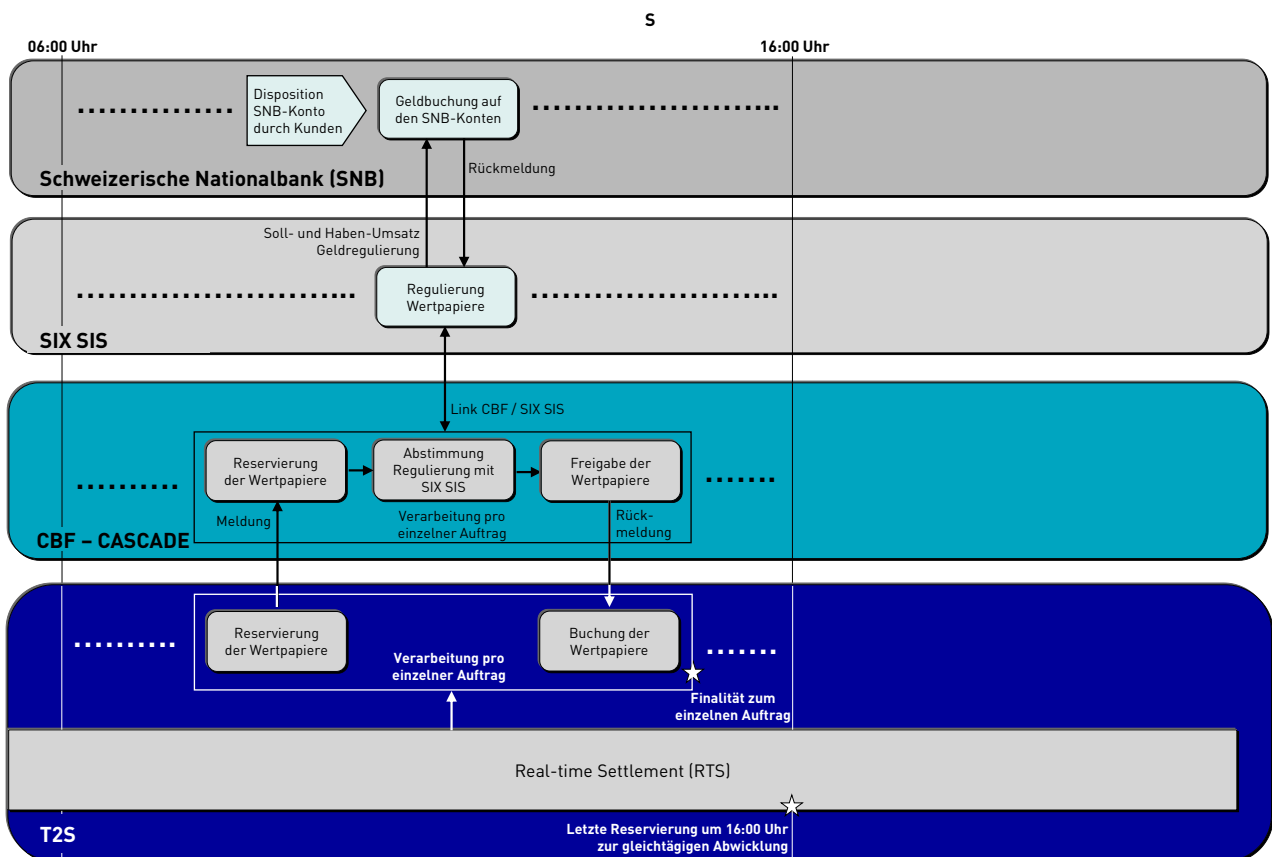


Abbildung 4.23 Geldverrechnung in CHF zu Schweizer Wertpapieren in GS

1. In T2S wird eine solche Reservierung durch einen CoSD-Hold abgebildet, in CASCADE durch einen Übertrag auf das Unterkonto /995.

Leerseite

5. Asset Services¹

5.1 Girosammelverwahrung

CBF bietet ihren Kunden Custody Services auf die bei ihr nach § 5 Depotgesetz girosammelverwahrten Wertpapierbestände an. Diese Services umfassen die Abwicklung von

- Ertragniszahlungen und Rückzahlungen (Income-Vorgänge) und
- Kapitalveränderungsmaßnahmen (Non-Income-Vorgänge).

Darüber hinaus bietet CBF unter anderem noch Market Claim-Services zu Geschäften, die „cum“, d. h. mit Anspruch (z. B. Kupon) gehandelt und „ex“, d. h. ohne Anspruch beliefert werden, sowie Reverse Claim-Services², Steuerdienstleistungen (Tax Services) und Hauptversammlungs- Dienstleistungen an. Nachfolgend werden die verschiedenen Custody Services vorgestellt.

Während CBF die Wertpapierabwicklung für girosammelverwahrte Wertpapiere auf T2S ausgelagert hat, verbleibt die Durchführung von Custody Services in der Verantwortung von CBF. Daher führt CBF auch weiterhin Custody Ereignisse durch und leitet Wertpapierinstruktionen aus Kapitalmaßnahmen sowie Zahlungsinstruktionen an T2S zur Abwicklung weiter. Ferner werden Cross-Border Market und Reverse Claims als auch Transformationen für ausländische GS-Wertpapiere als PFoD über das T2S Dedicated Cash Account (DCA) des Kunden verrechnet. Dem Instruction Owner CSD (IOC)-Modell folgend prozessiert CBF im Falle von Cross-Border-Geschäften stets nur die CBF- Kunden-Seite.

Mit Abwicklung zugrunde liegender Geschäfte auf T2S dienen das Opt-Out und das Ex Coupon Kennzeichen als Ausschlussindikatoren, welche ebenso als zusätzliche Match-Kriterien herangezogen werden (siehe auch [Kapitel 4. Abwicklung](#) auf Seite 4 - 1).

Income

CBF übernimmt in ihrer Rolle als Zentralverwahrer für girosammelverwahrfähige Wertpapiere die Ausschüttung von Erträgen sowie Rückzahlungen aufgrund von Fälligkeiten. Es werden folgende Vorgänge unterschieden:

- Zinszahlungen
- Dividendenzahlungen
- Ausschüttungen von Fonds
- Auszahlungen aufgrund von Ausübungen zu Optionsscheinen
- Auszahlungen aufgrund eines Squeeze-out
- Abfindungen oder Rückkauf von Aktien
- Ausschüttungen zu Genussrechten
- Sonstige Ausschüttungen
- Rückzahlungen zu endfälligen Anleihen
- Rückzahlungen zu Genussrechten
- Rückzahlungen zu Zertifikaten
- Liquidation von Fonds
- Barausgleich bei Tilgung in Wertpapieren

1. Ausgenommen hiervon sind auf OneClearstream migrierte Wertpapiere und Events.

2. Hier liegt das Handelsdatum an oder nach dem Ex-Tag und das Buchungsdatum an oder vor dem Bestandsstichtag (Record Tag).

- Teilrückzahlungen mit Änderung des Nennwertes
- Teilrückzahlungen mit gleich bleibendem Nennwert durch Verwendung eines Poolfaktors

CBF führt die Abwicklung obiger Vorgänge über die CASCADE-Plattform in T2S durch. Basis der Abwicklung sind die Depotbuchbestände der Kunden in GS-Verwahrung. Für Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen, die „cum“ gehandelt und „ex“ beliefert werden, nimmt CBF Market Claims für nachfolgende Vorgänge vor:

- Zinszahlungen (Nur für Börsengeschäfte, die länger als die übliche Settlementfrist von zwei Tagen offen bleiben.)
- Dividendenzahlungen
- Ausschüttungen von Fonds
- Steuerliquidität bei thesaurierenden Fonds
- Ausschüttungen zu Genussrechten
- Sonstige Ausschüttungen
- Teilrückzahlungen ohne Änderung des Nennwertes

Für Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen, bei denen das Handelsdatum am oder nach dem Ex-Tag und das Buchungsdatum am oder vor dem Record Tag liegen, nimmt CBF Reverse Claims für folgende Vorgänge vor:

- Dividendenzahlungen
- Ausschüttungen von Fonds
- Ausschüttungen zu Genussrechten
- Sonstige Ausschüttungen

Für am Bestandsstichtag offene Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen bei Reorganisationsvorgängen, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und Geld eingebucht wird, nimmt CBF Transformationen in Geld vor. Dies betrifft die folgenden Vorgänge:

- Dividendenzahlungen für Wahldividenden
- Auszahlungen aufgrund automatischer Ausübungen zu Optionsscheinen
- Auszahlungen aufgrund eines Squeeze-out
- Abfindungen oder Rückkauf von Aktien
- Rückzahlungen zu endfälligen Anleihen
- Rückzahlungen zu Genussrechten
- Rückzahlungen zu Zertifikaten
- Liquidation von Fonds
- Barausgleich bei Tilgung in Wertpapieren
- Teilrückzahlungen mit Änderung des Nennwertes

Bestandsstichtag

Der Bestandsstichtag ist der Tag, an dem CBF zum Tagesende die zur Teilnahme an dem Vorgang berechtigten Bestände ermittelt. Dabei wird nicht nach Märkten für die Verarbeitungslogik unterschieden. Sofern vom Emittenten ein Record Tag gemeldet wird, erfolgt die Feststellung der berechtigten Bestände für Record Tag relevante Events an diesem Tag. Dieser ist in der Regel gemäß der europäischen Harmonisierungsvorgaben sowie gemäß gesetzlicher Vorgaben der Geschäftstag nach dem Ex-Tag (= Record Tag). Wird kein Record Tag gemeldet, so erfolgt die Feststellung der berechtigten Bestände am Geschäftstag vor dem Ex-Tag. Fällt der Bestandsstichtag auf ein Wochenende oder einen Feiertag, so

wird als Stichtag der erste vor dem Wochenende oder Feiertag liegende Geschäftstag von CBF herangezogen.

Beispiel:

Bardividende mit Record Tag Verarbeitung

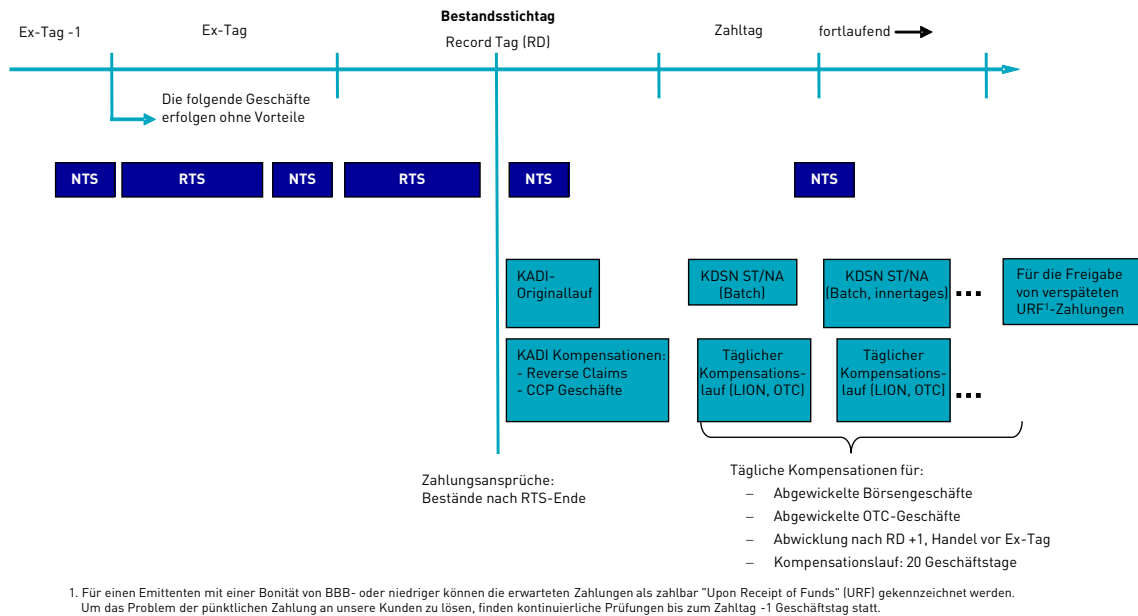


Abbildung 5.1 Bardividende mit Record Tag Verarbeitung

Fristen für die Instruktionen

CBF garantiert die valutengerechte Verarbeitung von Rückzahlungen und Ertragszahlungen bei Instruktionserteilung durch die Zahlstelle bzw. den Emittenten bis 13:00 Uhr des Geschäftstages vor dem Bestandsstichtag. Für Korrektur-Instruktionen gilt die Frist von 13:00 Uhr des Stichtags.

Die Verarbeitung von verspätet eingegangenen (Korrektur-) Instruktionen erfolgt nach „best effort“ zu erhöhten Bearbeitungsgebühren.

Automatic Floater Load (AFL)

CBF bietet Kunden, die als Emittenten oder Vermittlerbanken auftreten, ein spezielles Verfahren an.

Der Automatic Floater Load (AFL) ist ein vollautomatischer Service für die Lieferung von Floater-Fixingsätzen und die Abwicklung von Zinszahlungen im deutschen Inlandsmarkt. Dieser Service für Emittenten und Agenten wird für Floater-Anleihen genutzt. Die Datenübermittlung an die CBF erfolgt über eine vordefinierte Vorlage im CSV-Format, die eine sofortige Veröffentlichung in den Verarbeitungssystemen der CBF ermöglicht.

Die Nutzung des AFL-Service ist für Emittenten und Agenten, die Ereignisdaten an die CBF liefern, obligatorisch.

Die Daten können entweder im CSV-Format geliefert werden

- direkt an den Internet File Server der CBF im Rahmen des Secure File Transfer Protocol (SFTP). Eine gültige Benutzer/Passwort-Kombination ist erforderlich, eine Test- und Einrichtungsphase ist Voraussetzung vor jeder PROD-Migration.
- über „Connect: Direct“ für Kunden, die direkt an den Mainframe der Deutschen Börse angeschlossen sind und Daten über die Funktion „Connect Direct“ bereitstellen können.

Emittenten und Agenten sind allein für die Bereitstellung der relevanten Zinsinformationen verantwortlich. Die CBF überwacht diese Zinszahlungen nicht.

Das vordefinierte Format der Felder kann bei der Registrierung für den AFL-Service angefordert werden. Weitere Informationen können bei Asset Services Frankfurt (Income CSD) oder Ihrem Kundenbetreuer angefordert werden.

Zeiten:

Kunden können ihre Daten jederzeit rund um die Uhr hochladen, während die CBF die Referenzdaten an Werktagen von 09:15 Uhr bis 17:00 Uhr verarbeitet. Nach der Veröffentlichung der Ereignisdaten wird das Ereignis zu dem in der CSV-Datei angegebenen Wertstellungsdatum verarbeitet.

Die Daten werden nur verarbeitet, wenn eine korrekte Anweisung bis zum Ablauf der Frist, spätestens zwei Werktage vor dem Zahlungstermin (bis 15:00 Uhr), eingegangen ist. Die gelieferten Informationen werden automatisch validiert und gegebenenfalls wird ein Fehlerprotokoll an den Einreicher gesendet.

Kunden, die noch nicht an den AFL-Dienst angeschlossen sind, haben die Möglichkeit, die Zahlungsdaten in einem AFL-kompatiblen Format (CSV-Datei) per E-Mail an die CBF zu senden.

Claimverfahren

Market Claims

Market Claims umfassen Income Events, wenn ein Wertpapier „cum“ (mit Coupon) gehandelt wird, aber nach dem Bestandsstichtag „ex“ (ohne Coupon) gebucht wird. Hier startet ein Market Claim-Zyklus von 20 Geschäftstagen. Dieser Prozess findet Anwendung auf Basis von gebuchten OTC (DvP und FoP), non-CCP-Börsengeschäften und offenen (matched) sowie gebuchten C7 SCS Geschäften. Das Ergebnis eines Market Claims ist eine Geldbelastung für den Verkäufer und eine Geldgutschrift für den Käufer.

- Bei der „Ex Date -1“-Verarbeitung startet der Claim-Zyklus am Ex-Tag.
- Bei der Record Tag Verarbeitung startet der Claimzyklus am Record Tag +1.

CCP-Repo-Geschäfte werden am Bestandsstichtag auf Grundlage offener Bruttogeschäfte kompensiert.

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

Market Claims für sicherungsübereignete Bestände (CmaX[®]) werden am Bestandsstichtag (Ex Date -1 oder Record Tag) für Zinszahlungen (Terminart 110), Teilrückzahlungen ohne Änderung Nennwert (Terminart 141) und Bardividenden (Terminart 120 und 125) durchgeführt.

Market Claims werden nur ausgeführt, wenn der Ex-Tag für das relevante Event gefüllt ist. Ist Ex-Tag leer, so wird kein Market Claim Prozess angewandt.

Hinweis: Die „Ex“-Kennzeichnung wird für Market Claims berücksichtigt. Das bedeutet, dass für OTC-Transaktionen, abgewickelt nach dem Bestandsstichtag mit Handelsdatum vor dem jeweiligen Ex-Tag, kein Market Claim ausgeführt wird, falls sie von beiden Parteien als „Ex“ gekennzeichnet sind.

Über die „Opt-Out“-Kennzeichnung kann eine Transaktion vom Claimverfahren für Market Claims ausgeschlossen werden.

Reverse Claims

Bei Record Tag Verarbeitung werden Reverse Claims durchgeführt, um OTC (DvP und FoP), und SE-Transaktionen und CCP-Instruktionen vom Käufer an den Verkäufer auszugleichen.

Reverse Claims umfassen Income Events, sofern das Handelsdatum am oder nach dem Ex-Tag und das tatsächliche Abwicklungsdatum am oder vor dem Bestandsstichtag liegt.

Reverse Claims werden nur ausgeführt, wenn der Ex-Tag für das relevante Event gefüllt ist. Ist Ex-Tag leer, so wird kein Reverse Claim-Prozess angewandt.

Das Reverse Claim-Verfahren läuft nur einmal ab, und zwar in der Nachtverarbeitung am Bestandsstichtag.

Hinweis: Die "Ex"-Kennzeichnung wird für Reverse Claims berücksichtigt. Das bedeutet, dass OTC-Transaktionen, abgewickelt zwischen Ex- und Bestandsstichtag mit Handelsdatum vor dem jeweiligen Ex-Tag, Reverse Claims unterliegen, falls sie von beiden Parteien als "Ex" gekennzeichnet sind.

Die "Opt-Out"-Kennzeichnung wird für Reverse Claims nicht berücksichtigt.

Transformationen in Geld

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

Am Bestandsstichtag des Events werden offene Geschäfte identifiziert und der Rückzahlungspreis sowie der ausmachende Betrag wie folgt berücksichtigt:

- Basierend auf dem Nominalwert des offenen Geschäfts (matched) wird der Rückzahlungspreis vom Verkäufer zum Käufer übertragen.
- Der ausmachende Betrag des offenen Geschäftes (bei DvP) wird vom Käufer zum Verkäufer übertragen.
- Das zugrunde liegende Geschäft (matched) wird aufgrund der Transformation gelöscht.

Hinweis: Über die „Opt-Out“-Kennzeichnung kann eine Instruktion vom Transformationsverfahren ausgeschlossen werden. Die zugrunde liegende Transaktion wird in diesen Fällen nur gelöscht, ohne dass eine Ausgleichszahlung generiert wird.

Während der 20-tägigen Erkennungszeit für eine Transformation von bereits endfälligen Wertpapieren werden Instruktionen von T2S akzeptiert. Zum Settlement gelangen jedoch ausschließlich Instruktionen, die von einem CSD gesendet werden, oder wenn eine PFoD-Instruktion durch einen CCP eingereicht wurde. Am Ende der Erkennungsperiode werden alle verbleibenden Instruktionen von T2S abgelehnt.

Die Kompensationsregeln mit den Kriterien zur Selektion von Geschäften sowie die betroffenen Vorgangsarten sind im [Handbuch Kompensation](#) für CBF-Kunden detailliert beschrieben.

Das nachfolgende Schaubild stellt den vollständigen Prozess der Abwicklung von Income Vorgängen, bezogen auf einen Ex-Tag Event, dar.

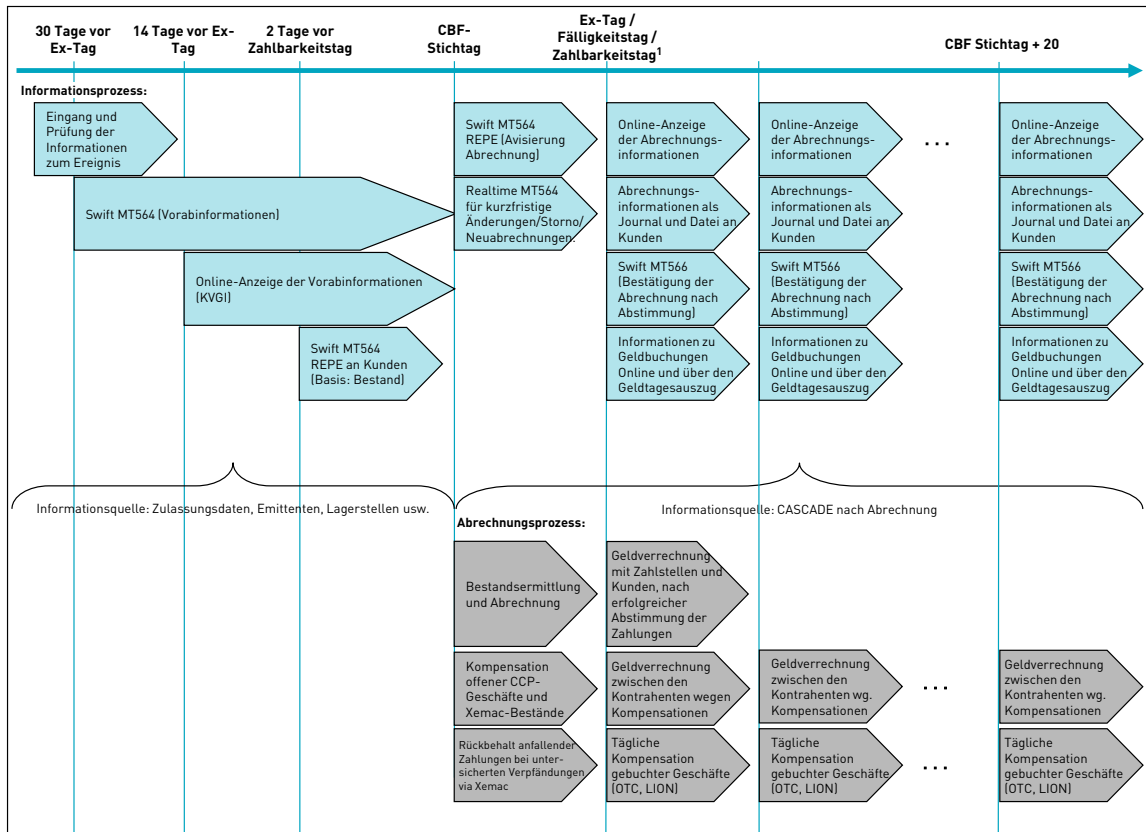


Abbildung 5.2 Überblick zum Income-Prozess

Datenbereitstellung

Die zur Abwicklung von Income Vorgängen erforderlichen Informationen liegen der CBF entweder schon mit Zulassung eines Wertpapiers zur GS-Verwahrung vor (z. B. Zinstermine, Endfälligkeiten) oder müssen vom Emittenten, der Zahlstelle oder dem emissionsbegleitenden Institut zum jeweiligen Vorgang an CBF übermittelt werden (z. B. Dividendenzahlung, Zinsfixing bei Floatern, vorzeitige Rückzahlung). Bei ausländischen Gattungen, die über einen CSD-Link oder durch Miteigentumsanteile an einem Inhaber-Sammelzertifikat in die GS-Verwahrung aufgenommen sind, werden in Abhängigkeit des Vorgangs Informationen vom CSD, Konsortialführer oder Skontroführer benötigt.

Die Veröffentlichung dieser Daten erfolgt CBF-seitig über die WSS/CBF Online-Abfrage (z. B. über WSS Online Plus).

Vorabinformationen für Kunden

Die CBF-Kunden können ab 14 Geschäftstage vor Stichtag über die Online-Anzeige (KVGI) bestandsbezogene Informationen zu bevorstehenden Income Vorgängen abrufen. Die Vorabinformationen zu einem Vorgang werden täglich bis zur Abrechnung am Bestandsstichtag aktualisiert.

Informationen aus den Zulassungsverfahren zur GS-Verwahrung und Folgebearbeitung werden in CBF-WSS veröffentlicht und sind über die entsprechenden Systeme abrufbar.

Zusätzlich stehen den Kunden optional bestandsbezogene Vorabinformationen über den Swift MT564 Service zur Verfügung. Der Erstversand eines Swift MT564 zu einem Vorgang erfolgt ab 30 Geschäftstage vor Stichtag. Weitere Swift MT564 Nachrichten folgen bei Änderungen der Vorgangsdaten oder bei Neubestand des Kunden in der betroffenen Gattung bis einschließlich dem Bestandsstichtag. Zur Unterstützung der eigenen Gelddisposition können die Kunden einen sowie zwei Geschäftstage vor dem Bestandsstichtag, was in der Regel drei bzw. zwei Tage vor dem Zahlbarkeitstag entspricht, optional

einen MT564 REPE auf Basis ihres Bestands beziehen. Neben der Gesamtposition enthält dieser REPE die Summen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe sowie den Saldo inklusive Absetzungen. Der Swift MT564 informiert in Echt-Zeit (Realtime) am Stichtag über kurzfristige Änderungen der Daten eines Income-Events und nach dem Bestandsstichtag im Falle von Stornierungen und Neuabrechnungen.

Der Swift MT564 Service steht auch allen Kunden zur Verfügung, die als Zahlstelle auftreten. In diesem Fall weisen die Nachrichten den Tresorbestand und die Inkassodaten aus.

Details zu den Swift-Services für Income Vorgänge sind im [CBF Connectivity Handbook](#) beschrieben.

Abrechnung und Abrechnungsinformationen

Die Abrechnung eines Vorgangs erfolgt am Bestandsstichtag (Ex Date -1 oder Record Tag) mit Ende der Tagesverarbeitung. Basis der Abrechnung bilden die berechtigten Depotbuchbestände. Zudem werden Market Claim-Zahlungen aus offenen CCP-Bruttogeschäften sowie aus sicherungsübereigneten Beständen (Cmax[®]) ermittelt. Der Reverse Claim-Prozess findet am Bestandsstichtag zum Tagesende statt.

Im Rahmen von Verpfändungen via CmaX werden Erträge (z. B. aus Zinsen, Dividenden) nicht vom Pfandrecht erfasst und verbleiben beim Sicherheitengeber. Davon ausgenommen sind Erträge (z. B. aus Zinsen, Dividenden) im Fall von unterscherten Verpfändungen via CmaX, die auf Weisung des Sicherheitenehmers bis zur Freigabe des Sicherheitenehmers (aktuell relevant für Zentralbanken) zurückgehalten und – bei fehlender Freigabe – an den Sicherheitenehmer ausgeschüttet werden.

Sämtliche Abrechnungsinformationen können am darauf folgenden Geschäftstag bis 120 Geschäftstage nach Ex-Tag über die Online-Anzeige abgerufen werden. Zusätzlich können den Kunden die Abrechnungsdaten in einem Journal und als Datei (per File Transfer) zur Verfügung gestellt werden. Bei Nutzung des Swift MT564 Service kann der Kunde am Bestandsstichtag nach Abrechnung den Swift MT564 REPE (Replacement with Entitlement) beziehen, der ebenfalls alle Abrechnungsinformationen auf Basis des Bestandes des Kunden und seiner offenen, kompensierten Geschäfte enthält.

Kunden, die als Zahlstelle auftreten, können zusätzlich den Swift MT564 REPE für das Inkasso beziehen.

Geldverrechnung

Die Geldverrechnung erfolgt als PFoD-Instruktionen auf dem T2S DCA in der Nachtverarbeitung (NTS) von T2S am Vorabend des Zahlbarkeitstages. Die Gutschrift der Gelder kann erst erfolgen, wenn CBF die Gelder vom Issuer CSD oder dem Agenten erhalten hat und diese vollständig abgestimmt worden sind. Der Ausschüttungsbetrag, gegebenenfalls durch den Abzug von Steuern reduziert, wird der Zahlstelle belastet und den Kunden mit berechtigtem Bestand gutgeschrieben.

Am Zahlbarkeitstag wird auch die Geldverrechnung zwischen den beiden Parteien für Reverse Claims sowie Market Claims für offene CCP-Bruttogeschäfte durchgeführt. Für Market Claims wird dem Verkäufer der Kompensationsbetrag belastet, der Käufer erhält eine entsprechende Geldgutschrift. Bei Reverse Claims wird der Käufer mit dem Kompensationsbetrag belastet und der Verkäufer erhält eine Gutschrift.

Die Geldebuchungen erfolgen entweder im NTS am Tag vor Zahlbarkeit oder am Zahlbarkeitstag zu den üblichen Abwicklungszyklen:

- Ausschüttungen in EUR durch deutsche Zahlstellen werden in der Regel in NTS über T2S reguliert.
- Ausschüttungen in Fremdwährung werden über die Creation-Plattform reguliert.

Die Zahlungsaufträge für Ausschüttungen werden als Abwicklungsinstruktionen (PFoD-Instruktionen) in T2S eingestellt. Dabei erfolgt die Verarbeitung pro Event, d.h. alle Zahlungen, die sich auf ein Ausschüttungsereignis beziehen, werden zu einem Pool zusammengefasst, der über T2S abgewickelt wird, sobald die entsprechende Zahlstelle einen ausreichenden Geldsaldo auf ihrem DCA zu Verfügung stellt. Damit werden alle Kundenzahlungen gesamthaft bedient oder – im Falle von fehlender Deckung auf dem DCA der Zahlstelle – der gesamte Pool an Instruktionen in T2S bleibt so lange in der Schwebe,

bis die Liquidität ausreichend ist oder die automatische Löschung beim Erreichen der T2S Recycling Period erfolgt.

Market Claims und Transformationen in Geld werden hingegen nicht als Pools erfasst, sondern eingestellt, wenn die Ausschüttungen abgewickelt wurden.

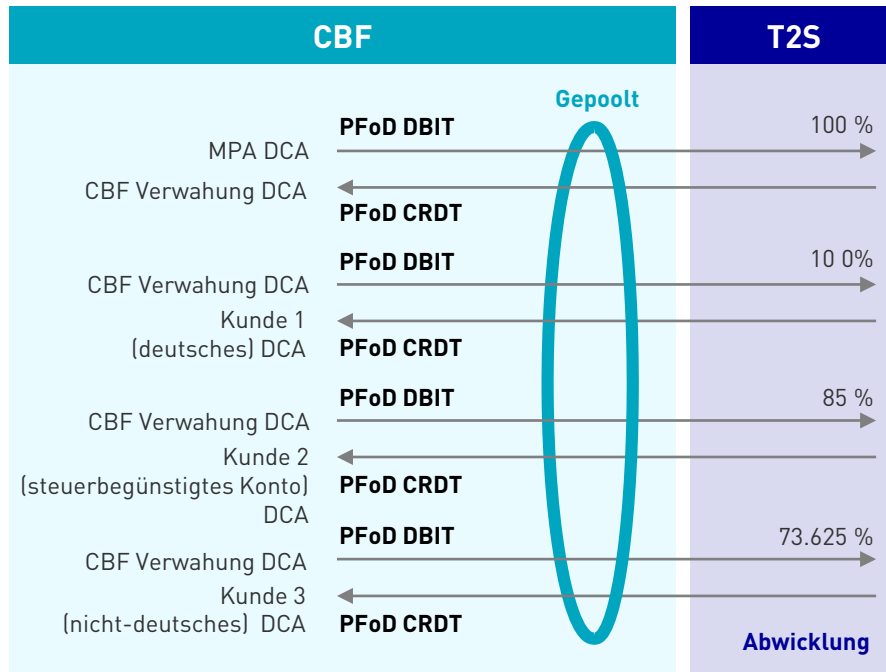


Abbildung 5.3 Pool-Verarbeitung der Zahlungsinstruktionen (PFoD)

Das Ergebnis der Geldbuchungen wird dem Kunden bzw. der Zahlstelle über die Online-Anzeige sowie dem Geldtagesauszug mitgeteilt. Zusätzlich können die Kunden den Swift MT566 als Bestätigung der Gutschriften und Market/Reverse Claim-Verrechnungen beziehen. Der Versand erfolgt nach dem jeweiligen Geldverrechnungslauf. Die MT566-Bestätigungen zu Zahlungen werden nach der Zahlungsabwicklung während der T2S NTS-Verarbeitung am Vorabend versendet.

Kunden, die als Zahlstelle auftreten, können sich das Inkasso auch über Swift MT566 bestätigen lassen. Bei Problemen am Zahlbarkeitstag müssen sich Kunden, die als Zahlstelle fungieren, bis spätestens 12:30 Uhr an CBF wenden, um eine Verarbeitung der Gelder zu ermöglichen.

Täglicher Market Claim-Lauf

Die Ergebnisse des täglichen Kompensationslaufs für gebuchte OTC und Non-CCP-Börsengeschäfte und der Geldverrechnung hierzu werden auf den gleichen Wegen an die Kunden bzw. Geschäftsparteien gemeldet wie bei der Stichtags-bezogenen Verarbeitung.

Storno und Neuabrechnung

Im Falle der Stornierung einer Abrechnung zu einem Income Vorgang generiert CASCADE Gegenbuchungen, um den ursprünglichen Zustand vor Durchführung der Abrechnung herzustellen. Dies beinhaltet auch die Generierung von Gegenbuchungen zu bereits erfolgten Market und Reverse Claim-Zahlungen.

Erfolgt nach einem Storno eine erneute Abrechnung mit korrigierten Daten, so werden neue Geldbuchungen zur Ausschüttung der Kapitaldienstzahlung auf Basis der stichtagsbezogenen Bestände sowie auf Basis der berechtigten Market und Reverse Claims generiert und der tägliche Kompensationslauf zu gebuchten Geschäften wird neu angestoßen.

Die Durchführung und Geldverrechnung von Storno und Nachlauf kann sowohl intraday als auch im T2S NTS erfolgen.

Identifizierung der relevanten Geschäfte

Die Market Claim-relevanten Geschäfte werden während der Nachtverarbeitung, die Reverse Claim-relevanten Geschäfte vor der Nachtverarbeitung identifiziert.

Non-Income – obligatorische Kapitalmaßnahmen

Obligatorische Kapitalmaßnahmen sind bestandsverändernde Maßnahmen, die ohne Instruktion des Kunden abgewickelt werden. Hierunter fallen im Wesentlichen die folgenden Vorgänge:

- Einrichten Bezugsrechte
- Aktien-Split
- Spin-off
- Einrichten Teilrechte
- Einrichten Gratisaktien
- Stock-Dividende
- Wahl-Dividende
- Trennung von Optionsscheinen
- Ausbuchen wegen Gesamtrückzahlung
- Ausbuchen wegen Teilrückzahlung
- Ausbuchen wertloser Stücke
- Umbuchen auf gesperrtes Unterkonto
- Tilgung in Wertpapieren (z. B. Aktien- und Rentenandienungsrechte)
- Aktienumtausch
- Fusion
- Aktienzusammenlegung ("reverse stock split")
- Kapitalherabsetzung
- Reklassifizierung
- Gleichstellung
- Redenomination
- Ausübung Optionsscheine (obligatorische automatische Ausübung)

CBF führt die Abwicklung obiger Vorgänge über T2S durch bzw. über Creation, falls die neuen Stücke (z. B. Bezugsrechte) AKV-verwahrt sind. Basis der Abwicklung sind die Depotbuchbestände der Kunden in GS-Verwahrung. Für Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen, die "cum", d. h. mit Anspruch gehandelt und "ex", d. h. ohne Anspruch beliefert werden, nimmt CBF Market Claims für nachfolgende Vorgänge vor:

- Einrichten Bezugsrechte
- Aktien-Split
- Spin-off
- Einrichten Teilrechte
- Einrichten Gratisaktien
- Stock-Dividende

- Wahl-Dividende
- Änderung der Notierungseinheit/Anzahl der Aktien

Für Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen, bei denen das Handelsdatum am oder nach dem Ex-Tag und das Buchungsdatum am oder vor dem Record Tag liegen, nimmt CBF Reverse Claims für folgende Vorgänge vor:

- Einrichten Bezugsrechte
- Aktien-Split
- Spin-off
- Einrichten Teilrechte
- Einrichten Gratisaktien
- Stock-Dividende
- Wahl-Dividende
- Änderung der Notierungseinheit/Anzahl der Aktien

Für am Bestandsstichtag offene Wertpapiergeschäfte in GS-Gattungen bei Reorganisationsvorgängen, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und eine neue ISIN eingebucht wird, nimmt CBF Transformationen in Stücke vor. Dies betrifft die folgenden Vorgänge:

- Tilgung in Wertpapieren
- Aktienumtausch
- Fusion
- Aktienzusammenlegung („reverse stock split“)
- Kapitalherabsetzung
- Reklassifizierung
- Gleichstellung
- Trennung von Optionsscheinen

Bestandsstichtag

Der Bestandsstichtag (Ex Date -1 oder Record Tag) ist der Tag, an dem CBF zum Tagesende die berechtigten Bestände ermittelt. Fällt der Bestandsstichtag auf ein Wochenende oder Feiertag, so wird als Stichtag der erste vor dem Wochenende oder Feiertag liegende Geschäftstag herangezogen.

Beispiel:

„Ex Date -1“-Verarbeitung

FoP-Claim: A nach B, DE000A0S9PJ4, Nennwert 50

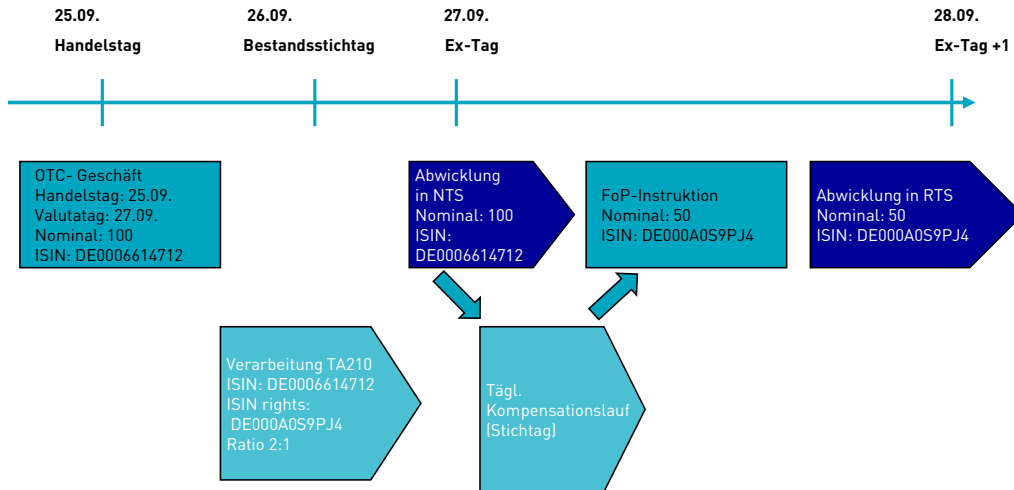


Abbildung 5.4 Market Claim, Verarbeitung Terminart 210 (Bezugsrecht)

Beispiel:

Record Tag Verarbeitung

FoP-Claim: A nach B, DE000A0S9PJ4, Nennwert 50

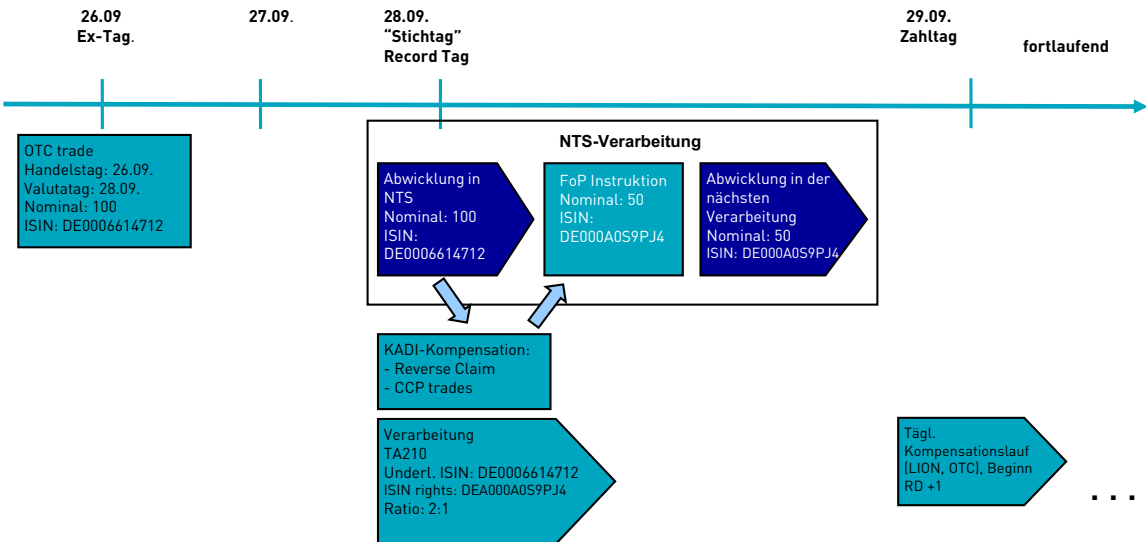


Abbildung 5.5 Reverse Claim: Verarbeitung Terminart 210 (Bezugsrecht)

Claimverfahren

Das Claimverfahren für offene Positionen ist von der Abwicklung auf gebuchte Bestände losgelöst und wird verarbeitet, selbst wenn die Kapitalmaßnahme gesperrt ist und keine Einbuchung auf Basis gebuchter Bestände erfolgt.

Market Claims

Market Claims umfassen Non-Income Events, wenn ein Wertpapier „cum“ (mit Coupon) gehandelt wird, aber „ex“ (ohne Coupon) gebucht wird. Hier startet ein Market Claim-Zyklus von 20 Geschäftstagen. Dieser Prozess findet Anwendung auf Basis von gebuchten OTC (DvP und FoP), Börsen- und offenen (matched) sowie gebuchten C7 SCS-Geschäften. Das Ergebnis eines Market Claims ist eine Stückbelastung für den Verkäufer und eine Stückegutschrift für den Käufer

- Bei der „Ex Date -1“-Verarbeitung startet der Claim-Zyklus am Ex-Tag.
- Bei der Record Tag Verarbeitung startet der Claimzyklus am Record Tag +1.

Hinweis: Über die „Opt-Out“-Kennzeichnung kann eine Transaktion vom Claimverfahren für Market Claims ausgeschlossen werden.

Reverse Claims

Bei Record Tag Verarbeitung werden Reverse Claims durchgeführt, um OTC (DvP und FoP) und Non-CCP-Börseninstruktionen sowie CCP-Instruktionen vom Käufer an den Verkäufer auszugleichen.

Reverse Claims umfassen Non-Income Events, sofern das Handelsdatum am oder nach dem Ex-Tag und das tatsächliche Abwicklungsdatum am oder vor dem Bestandsstichtag liegen.

Reverse Claims werden nur ausgeführt, wenn der Ex-Tag für das relevante Event gefüllt ist. Ist der Ex-Tag leer, wird kein Reverse Claim Prozess angewandt.

Das Reverse Claim-Verfahren läuft nur einmal ab, und zwar in der Nachtverarbeitung am Record Tag.

Hinweis: Die „Ex“-Kennzeichnung wird für Reverse Claims berücksichtigt. Das bedeutet, dass OTC-Transaktionen, abgewickelt zwischen Ex und Record Tag mit Handelsdatum vor dem Ex-Tag, Reverse Claims unterliegen, falls sie von beiden Parteien als „Ex“ gekennzeichnet sind. Die „Opt-Out“-Kennzeichnung wird für Reverse Claims nicht berücksichtigt.

Transformationen in Stücke

Transformationen in Stücke werden für Reorganisationsvorgänge durchgeführt, bei denen die zugrunde liegende ISIN ausgebucht und eine neue ISIN eingebucht wird, z. B. eine Fusion, wenn zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung offene Geschäfte bestehen.

Es erfolgt eine Modifikation der ISIN und/oder der Nominale der am Bestandsstichtag offenen Geschäfte (matched), indem das alte Geschäft gelöscht und ein neues Geschäft mit der neuen ISIN und ggf. neuen Nominale eingestellt wird.

Hinweis: Über die „Opt-Out“-Kennzeichnung kann eine Instruktion vom Transformationsverfahren ausgeschlossen werden. Die zugrundeliegende Transaktion wird in diesen Fällen nur gelöscht, ohne dass eine neue Transaktion generiert wird.

Durchführung der automatischen Claims

- Bei Reorganisationsvorgängen mit Wechsel der ISIN wird die offene Instruktion für ein OTC- bzw. non-CCP- Börsengeschäft im Auftrags- bzw. Lieferbestand durch Anpassung der ISIN und ggf. des Nominalbetrages und/oder der ISIN (z. B. Aktienumtausch) aktualisiert.
- Bei Kapitalerhöhungsvorgängen wird auf Basis der gebuchten OTC und Non-CCP-Börseninstruktionen untertägig eine FoP-Instruktion als Market Claim von CBF mit Referenzierung auf das zugrunde liegende Geschäft eingestellt. Die Buchung des Market Claims erfolgt im Real-time Settlement. Der Kunde hat die Option, dass Market Claims für seine Wertpapierlieferungen gesperrt von CBF eingestellt werden. Anschließend können diese durch den Kunden freigegeben werden.

Die Kompensationsregeln mit den Kriterien zur Selektion von Geschäften sowie die betroffenen Vorgangsarten sind im [Handbuch Kompensation](#) detailliert beschrieben.

Das nachfolgende Schaubild stellt den Prozess der Abwicklung obligatorischer Kapitalmaßnahmen dar.

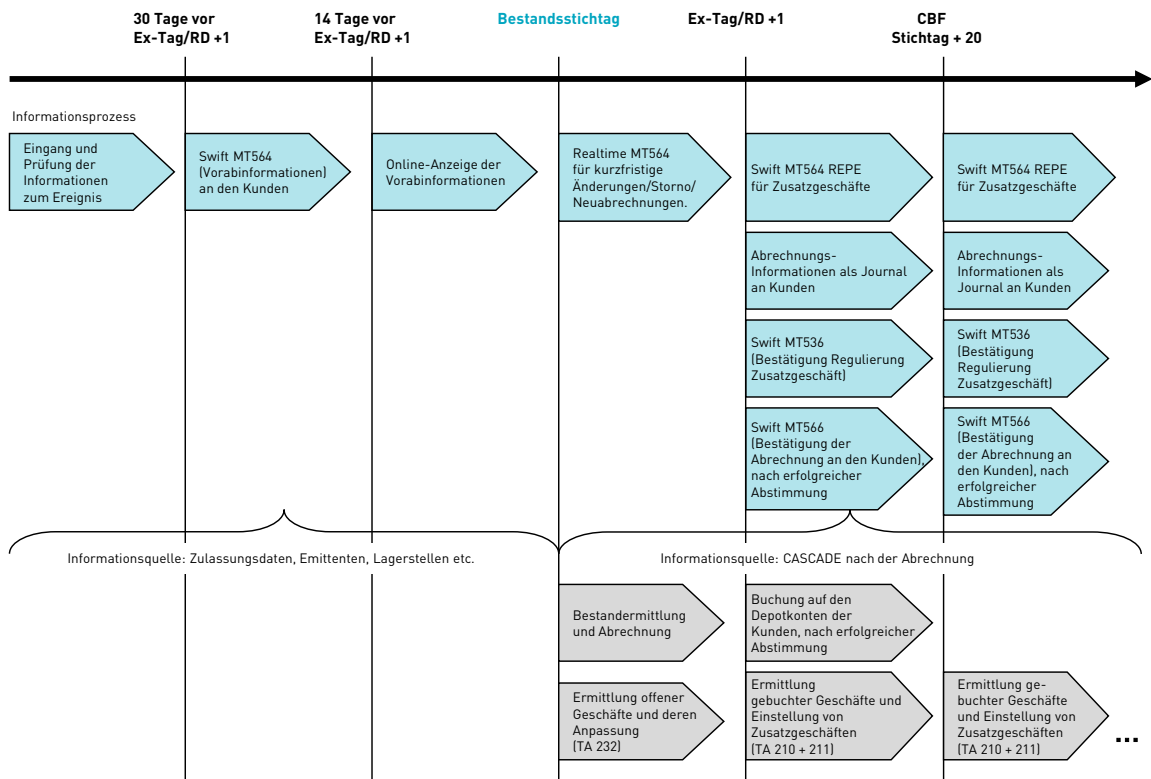


Abbildung 5.6 Überblick zum Prozess der obligatorischen Kapitalmaßnahmen

Datenbereitstellung

Die zur Abwicklung von Non-Income Vorgängen erforderlichen Informationen werden der CBF in der Regel vom Emittenten, emissionsbegleitenden Institut oder Konsortialführer zum jeweiligen Vorgang übermittelt. Bei ausländischen Gattungen, die über einen CSD-Link oder durch Miteigentumsanteile an einem Sammelzertifikat in die GS-Verwahrung aufgenommen sind, werden in Abhängigkeit des Vorgangs Informationen vom CSD bzw. Konsortialführer benötigt.

Kapitalmaßnahmen auf existierenden Wertpapieren, die zu der Entstehung eines neuen Wertpapiers (neue ISIN) führen, können ohne einen gültige Legal Entity Identifier (LEI) nicht bearbeitet werden.

Weitere Informationen zur Neuemission von Wertpapieren finden Sie in [Kapitel 5.1](#)

[Girosammelverwahrung](#) auf Seite 5 - 1.

Vorabinformationen für Kunden

Die CBF-Kunden können ab 14 Geschäftstage vor Stichtag bzw. Beginn der Bezugs-/Umtauschfrist über die Online-Anzeige (KVGI) bestandsbezogene Informationen (nur Gattung) zu bevorstehenden Non-Income Vorgängen abrufen. Die Vorabinformationen zu einem Vorgang werden täglich bis zur Abrechnung am Bestandsstichtag aktualisiert.

CBF vorliegende und vom Emittenten oder dem begleitenden Institut einer Maßnahme bestätigte Daten werden in CBF-WSS veröffentlicht und sind über die entsprechenden Systeme abrufbar.

Zusätzlich stehen den Kunden bestandsbezogene Vorabinformationen über den Swift MT564 Service zur Verfügung. Der Erstversand eines Swift MT564 zu einem Vorgang erfolgt ab 30 Geschäftstage vor Stichtag bzw. Beginn der Bezugs-/Umtauschfrist. Weitere Swift MT564 Nachrichten folgen bei

Änderungen der Vorgangsdaten oder bei Neubestand des Kunden in der betroffenen Gattung bis einschließlich dem Bestandsstichtag.

Der Swift MT564 informiert in Echt-Zeit (Realtime) am Stichtag über kurzfristige Änderungen der Daten eines Non-Income-Events (obligatorische Kapitalmaßnahmen) und nach dem Bestandsstichtag im Falle von Stornierungen und Neuabrechnungen.

Innerhalb eines Market Claim-Zyklus informiert der Swift MT564 REPE zu jedem generierten Market Claim.

Zusätzlich zu dem MT564 REPE am Record Tag wird ein MT564 REPE am Record Tag -1 Geschäftstag (RD -1) und am Record Tag -2 Geschäftstage (RD -2) über die Gesamtposition, die Summen der noch nicht abgewickelten Käufe und Verkäufe sowie den Saldo inklusive Absetzungen angeboten.

Im Falle von Kapitalerhöhungen, die mit der Ausschüttung von Bezugsrechten oder Interimgattungen verbunden sind, initiiert CBF parallel zwei Swift MT564 Workflows bzw. Events, von denen der erste Event (obligatorische Kapitalmaßnahme) auf der Stammgattung und der zweite Event (freiwillige Kapitalmaßnahme) auf dem Bezugsrecht bzw. der Interimgattung basiert.

Der Swift MT564 Service steht auch allen Kunden zur Verfügung, die als Lead Manager im Vorgang „Tilgung in Wertpapieren“ auftreten. In diesem Fall weisen die Nachrichten den Tresorbestand und die neuen zu liefernden Wertpapiere aus.

Details zu den Swift-Services für Non-Income Vorgänge sind im [CBF Connectivity Handbook](#) beschrieben.

Abrechnung und Abrechnungsinformationen

Die Abrechnung eines Vorgangs erfolgt am Bestandsstichtag (Ex Date-1 oder Record Tag) mit Ende der Tagesverarbeitung (RTS-Ende). Basis der Abrechnung bilden die berechtigten Depotbuchbestände sowie die Market Claims offener Geschäfte und Reverse Claims.

Abwicklung

In Abhängigkeit der Vorgangsart erfolgen auf den Depotkonten der Kunden Gutschriften (z. B. Einrichten von Bezugsrechten), Belastungen (z. B. Ausbuchen wertloser Stücke) oder Belastungen in der alten ISIN und Gutschriften in der neuen ISIN (z. B. Fusion). Buchungsdatum für die Abrechnung auf Basis der berechtigten Depotbuchbestände sowie der Reverse Claims ist in der Regel der Record Tag +1 bzw. Ex-Tag, die Gutschrift kann jedoch erst erfolgen, wenn die Erträgniserlöse der CBF vom Issuer CSD oder einem Agenten gutgeschrieben und vollständig abgestimmt worden sind. Die Einbuchung einer neuen Gattung auf den Konten der Kunden setzt die Zulassung der Gattung bei CBF voraus (siehe [Kapitel 5.1 Girosammelverwahrung](#) auf Seite 5 - 1). Bei ausländischen, über einen CSD-Link in die GS-Verwahrung einbezogenen Gattungen kann es deshalb hier auch zu Depotbuchungen nach dem Zahlbarkeitstag kommen. Market Claims werden innerhalb des 20-tägigen Market Claim-Zyklus untertäglich zu fünf Zeitpunkten generiert und im Continuous Settlement gebucht.

Die Kunden erhalten Berichte über die erfolgten Bestandsveränderungen und Kompensationen. Als weiterer Service kann der Swift MT566 als Bestätigung der Depotbuchungen bezogen werden. Der Swift MT566 auf Basis der berechtigten Kundenbestände und der Reverse Claims wird nach erfolgreicher Abwicklung am Abend des Bestandsstichtages (Ex Date -1 oder Record Tag) erstellt und versendet.

Die Kunden, die als Lead Manager in dem Vorgang „Tilgung in Wertpapieren“ fungieren, können sich die Belastung der neuen Stücke ebenso über Swift MT566 bestätigen lassen.

Die Regulierung von Zusatzgeschäften (wegen Einbuchung von Rechten) wird den Kunden im Clearing & Settlement Statement (Swift MT536) aufgrund der gebuchten FoP-Instruktionen, die von CBF im Rahmen des automatischen Claim-Prozesses generiert wurden, mitgeteilt.

Abwicklung von Kapitalerhöhungen

Für die Abwicklung von Kapitalerhöhungen sind generell die vom Konsortialführer vorgegebenen technischen Richtlinien zu beachten. Das Einrichten von Bezugsrechten am Ex-Tag/Record Tag +1 erfolgt automatisch auf Basis der zum Bestandsstichtag ermittelten berechtigten Kundenbestände. Mit Buchung der Stücke auf Basis der ermittelten Bestände erfolgt der Versand jeweils eines MT566 intraday. Innerhalb der mit dem Ex-Tag beginnenden Bezugsfrist kann der Kunde eine Instruktion oder mehrere Instruktionen bis zum vorgegebenen Instruktionsstichtag mittels Swift erteilen:

- Kauf weiterer Bezugsrechte oder Verkauf von Bezugsrechten, soweit diese handelbar sind
- Ausübung von Bezugsrechten zum Bezug der neuen (jungen) Aktien
- Mehrbezug neuer (junger) Aktien (sofern gemäß Bezugsangebot möglich)

Der Swift-Service für Kapitaldienste über MT565 und MT567 erfolgt wie in [Kapitel Non-Income – freiwillige Kapitalmaßnahmen](#) auf Seite 5 - 15 beschrieben. Im Falle der Ausübung von Bezugsrechten leitet CBF die Instruktionen unter Beachtung der technischen Richtlinien an den Konsortialführer weiter und belastet die Bezugsrechte dem Depotkonto des Kunden. Gleichzeitig wird der Kunde am Zahltag (= letzter Tag der Bezugsfrist) mit dem Bezugspreis zugunsten des Konsortialführers belastet. Dies erfolgt in Abhängigkeit zur Marktfrist. Der Konsortialführer stellt die neuen (jungen) Wertpapiere unter Berücksichtigung des Zulassungsverfahrens (siehe [Kapitel 5.1 Girosammelverwahrung](#) auf Seite 5 - 1) auf einem internen Konto der CBF zur Verfügung. Von diesem Konto erfolgen dann die Gutschriften auf den Depotkonten der Kunden entsprechend ihrer Instruktionen.

Die bei Ausführung einer Kundeninstruktion durch die bei CBF automatisch erstellten oder manuell erfassten Depot- und Geldebuchungen auf den Kundenkonten werden dem Kunden den durch Versand von Swift MT566 Nachrichten bestätigt.

Bei Instruktionserteilung durch den CBF-Kunden direkt an den Konsortialführer zur Ausübung der Bezugsrechte erfolgt die Abwicklung der Kapitalerhöhung einschließlich der Verrechnung des Bezugspreises bilateral zwischen dem CBF-Kunden und dem Konsortialführer.

Werden bis zum Instruktionsstichtag keine Instruktionen erteilt, so werden die Bezugsrechte in der Regel nach einer vom Konsortialführer vorgegebenen Frist dem Depotkonto des Kunden belastet und dem Konsortialführer zur Verfügung gestellt. Die Bezugsrechte werden auf Instruktion des Konsortialführers entsprechend behandelt (Vernichtung oder Entwertung) und anschließend ausgebucht. Bei ausländischen Gattungen handelt die CBF entsprechend der Usancen des ausländischen Marktes.

Storno und Neuabrechnung

Im Falle der Stornierung einer Abrechnung zu einem Non-Income-Vorgang generiert CASCADE Gegenbuchungen, um den ursprünglichen Zustand des Depotbestandes vor Durchführung der Abrechnung wiederherzustellen. Market/Reverse Claims werden ebenfalls zurückgenommen. Eine erneute Abrechnung mit korrigierten Daten erfolgt nur auf Basis der berechtigten Depotbestände sowie auf Basis der berechtigten Market/Reverse Claims.

Storno/Nachläufe können ab Ex-Tag/Record Tag +1 für einen Zeitraum von 25 Geschäftstagen durchgeführt und in der Nachtverarbeitung verarbeitet werden.

Non-Income – freiwillige Kapitalmaßnahmen

Freiwillige Kapitalmaßnahmen sind bestandsverändernde Maßnahmen, an denen der Kunde nur durch Übermittlung seiner Instruktion teilnimmt. Hierunter fallen im Wesentlichen die nachfolgenden Vorgangsarten:

- Bezugsangebot
- Übernahme-/Abfindungsangebot
- Rückkaufangebot
- Kündigung von Anteilen

- Gläubiger-/Inhaberkündigungsmöglichkeit
- Umtauschangebot
- Ausübung von Options- und Wandelrechten
- Ausübung von Nebenrechten (Bezugsrechte, Teilrechte)

Die Abwicklung freiwilliger Kapitalmaßnahmen erfolgt über die Plattform T2S.

Emittenten oder emissionsbegleitende Institute können die Veröffentlichung bestimmter Kauf- und Umtauschangebote verlangen. Für diesen Service fallen Standardgebühren gemäß dem [Clearstream Banking Preisverzeichnis](#) an. Bei Fragen oder Anforderungen sollten sich Emittenten oder emissionsbegleitende Institute an ihren Relationship Officer.

Fristen

Die in den Veröffentlichungen durch den Konsortialführer bzw. Umtauschagenten enthaltenen technischen Richtlinien zur Abwicklung der Kapitalmaßnahme legen den Beginn und das Ende der Angebots- bzw. Umtauschfrist fest. CBF leitet aus diesen Vorgaben den Instruktionsstichtag für die Übermittlung der Instruktionen durch die Kunden ab. Bei einem Bezugsangebot zum Beispiel kann es neben dem Instruktionsstichtag (= Weisungsfrist) zum Bezug der neuen Stücke auch noch eine Handels- und eine frühe Weisungsfrist (gilt für besondere ausländische Kapitalmaßnahme) geben.

Das nachfolgende Schaubild stellt den Prozess der Abwicklung freiwilliger Kapitalmaßnahmen dar.

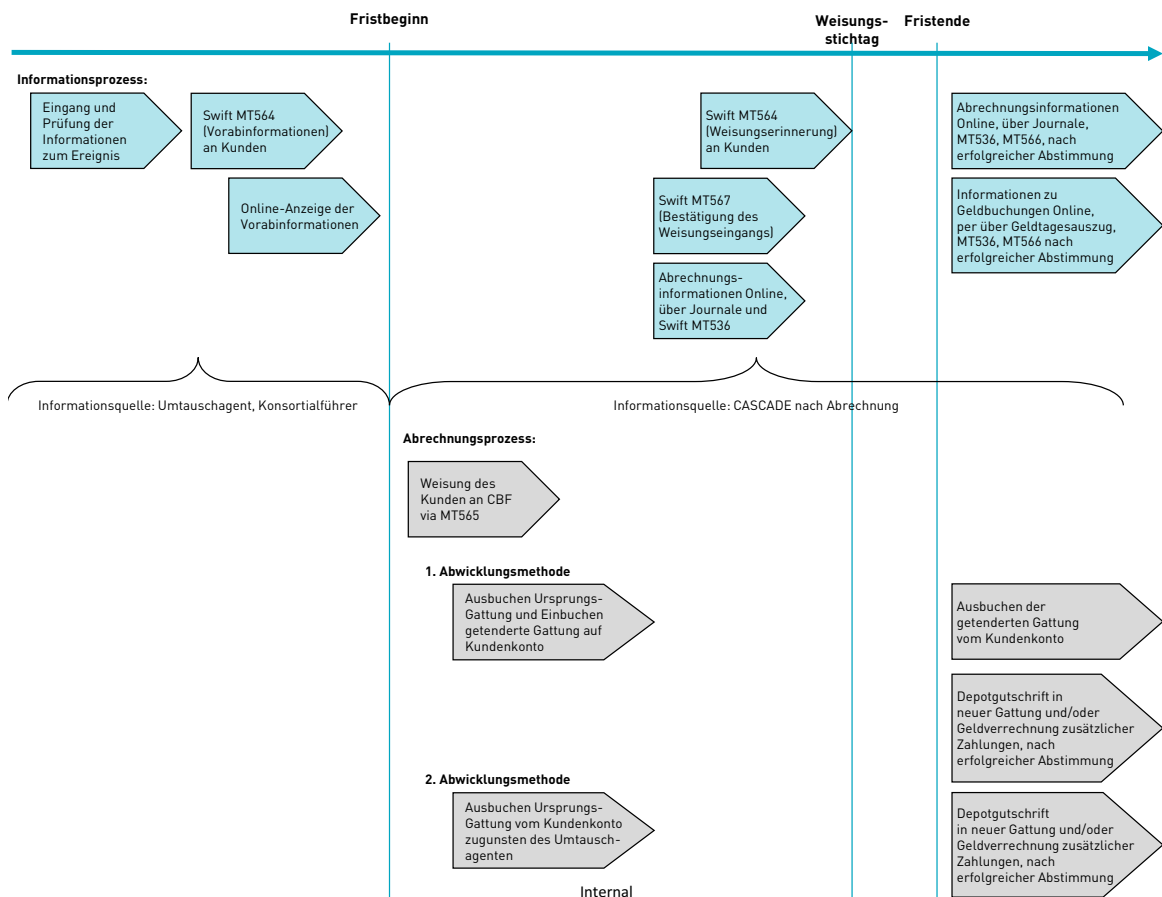


Abbildung 5.7 Überblick zum Prozess der freiwilligen Kapitalmaßnahmen

Datenbereitstellung

Die zur Abwicklung von freiwilligen Kapitalmaßnahmen erforderlichen Informationen werden der CBF in der Regel vom Konsortialführer bzw. Umtauschagent zum jeweiligen Vorgang übermittelt. Bei ausländischen Gattungen, die über einen CSD-Link oder durch Miteigentumsanteile an einem Sammelzertifikat in die GS-Verwahrung aufgenommen sind, werden in Abhängigkeit des Vorgangs Informationen vom CSD bzw. Konsortialführer benötigt.

Kapitalmaßnahmen auf existierenden Wertpapieren, die zu der Entstehung eines neuen Wertpapiers (neue ISIN) führen, können ohne einen gültige Legal Entity Identifier (LEI) nicht bearbeitet werden. Weitere Informationen zur Neuemission von Wertpapieren finden Sie in [Kapitel 5.1 Girosammelverwahrung](#) auf Seite 5 - 1.

Vorabinformationen für Kunden

Informationen zu freiwilligen Kapitalmaßnahmen liegen dem Markt in der Regel erst wenige Tage vor Fristbeginn vor. Mit Bekanntmachung eines solchen Vorgangs stellt CBF ihren Kunden entsprechende Vorabinformationen zur Verfügung. Über die Online-Anzeige (KVGI) können die Kunden bis zu 14 Geschäftstage vor Fristbeginn bestandsbezogene Informationen zu bevorstehenden freiwilligen Kapitalmaßnahmen abrufen, die täglich bis zum Abschluss der Abwicklung nach Fristende aktualisiert werden.

CBF vorliegende und vom Emittenten oder dem begleitenden Institut einer Maßnahme bestätigte Daten werden in CBF-WSS veröffentlicht und sind über die entsprechenden Systeme abrufbar.

Zusätzlich stehen den Kunden bestandsbezogene Vorabinformationen über den Swift MT564 Service zur Verfügung. Der Erstversand eines Swift MT564 zu einem Vorgang erfolgt frühestens 30 Geschäftstage vor Fristbeginn. Weitere Swift MT564 Nachrichten folgen bei Änderungen der Daten zum Vorgang, bei Neubestand des Kunden in der betroffenen Gattung bis Fristende oder als Erinnerung (= Reminder) vor den Instruktionstichtagen. Details zu den Swift-Services für Non-Income Vorgänge sind im [CBF Connectivity Handbook](#) beschrieben.

Instruktionen der Kunden

In Abhängigkeit der durch den Konsortialführer bzw. Umtauschagenten festgelegten technischen Richtlinien zur Abwicklung der freiwilligen Kapitalmaßnahme erfolgt die Instruktionserteilung entweder an CBF oder direkt an den Konsortialführer bzw. Umtauschagenten. Dabei ist der von CBF bzw. dem Konsortialführer oder Umtauschagenten vorgegebene Instruktionstichtag zu beachten.

Die CBF-Kunden, die den Swift-Service für Kapitaldienste nutzen, können ihre Instruktionen generell an CBF übermitteln. Hierzu steht der Swift MT565 zur Verfügung. Technische Voraussetzung zur Nutzung der Instruktionserteilung über den MT565 ist eine BIC bezogene Autorisierung des Kundenkontos. Liegt keine Autorisierung vor, erfolgt eine Ablehnung der Instruktion aus technischen Gründen und der Kunde muss sich mit CBF in Verbindung setzen. Bei Instruktionserteilung an CBF führt CBF die Instruktion und alle weiteren erforderlichen Abwicklungsschritte über die CASCADE-Plattform aus.

Im Falle der Instruktionserteilung an den Konsortialführer bzw. Umtauschagenten unternimmt CBF grundsätzlich keine Aktivitäten in Bezug auf die durch die Kunden gehaltenen Bestände. Die Instruktionserteilung sowie alle weiteren erforderlichen Abwicklungsschritte erfolgen bilateral zwischen dem CBF-Kunden und dem Konsortialführer bzw. Umtauschagenten über die CASCADE-Plattform (z. B. Einstellung von Wertpapierüberträgen durch den CBF-Kunden zugunsten des Konsortialführers bzw. Umtauschagenten).

Instruktionserteilung und Abrechnung

Im Falle der Instruktionserteilung an CBF nimmt CBF die Instruktion des Kunden als Swift MT565 entgegen und unterzieht diese verschiedenen formalen und inhaltlichen Prüfungen. Bei inhaltlicher und formaler Korrektheit einer Instruktion sowie ausreichendem Bestand führt CBF die Instruktion aus. Die Instruktionserteilung erfolgt durch Einstellung von Wertpapierüberträgen frei von Zahlung in T2S mit Regulierung während der T2S Realtime-Verarbeitung. Das Abwicklungsverfahren hängt

dabei von der Vorgangsart und den vom Konsortialführer bzw. Umtauschagent vorgegebenen technischen Richtlinien ab. Die zwei geläufigsten Verfahren sind:

- Dem Kunden wird der Bestand in der Ursprungsgattung entsprechend der Höhe der Weisungsnominale belastet und die getenderte Gattung auf dem Depotkonto gutgeschrieben. Nach Fristende und im Falle des Zustandekommens der Kapitalmaßnahme erhält der Kunde auf Basis seines Bestands in der Interimsgattung eine Gutschrift auf seinem Depotkonto in der bezogenen Gattung und/oder eine Geldgutschrift. Der Bestand in der Interimsgattung wird wieder ausgebucht.
- Der Bestand in der Ursprungsgattung wird entsprechend der Höhe der Weisungsnominale von dem Kundenkonto auf das Konto des Konsortialführers bzw. Umtauschagenten in CASCADE übertragen. Nach Fristende und im Falle des Zustandekommens der Kapitalmaßnahme erhält der Kunde über CBF eine Gutschrift vom Konsortialführer bzw. Umtauschagenten auf sein Depotkonto in der bezogenen Gattung und/oder eine Geldgutschrift.

Bei Instruktionserteilung an CBF erhalten die Kunden als Bestätigung der Instruktionausführung einen Swift MT567 sowie einen Swift MT566 mit Informationen zu den regulierten Wertpapierüberträgen. Die Bestätigung über die Gutschrift des Ertragniserlöses wird erst versandt, wenn diese CBF gutgeschrieben wurde und vollständig abgestimmt worden ist. Des Weiteren werden den Kunden generell die mit Abwicklung der Kapitalmaßnahme einhergehenden Bestandsveränderungen Online, über Journale und im Swift MT536 (Clearing & Settlement Statement) angezeigt. Für Geldebuchungen, die CBF auf Grund einer Instruktionausführung eingestellt hat, werden nach erfolgreicher Geldregulierung auch Swift MT566 Bestätigungen versendet.

Kommt eine freiwillige Kapitalmaßnahme nicht zustande (z. B. Scheitern eines Übernahmeangebots), so gleicht CBF bereits vorgenommene Buchungen auf den Depotkonten der Kunden durch Gegenbuchungen wieder aus.

Innerhalb einer Angebotsfrist meldet CBF an den Konsortialführer bzw. Umtauschagenten nach Anforderung die Summe aller aktuell vorliegenden Weisungsnominale. Diese Informationen bilden die Grundlage für Pflichtmitteilungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und sonstigen amtlichen Bekanntmachungen zum Verlauf eines Angebots.

Non-Income: "Information only"-Maßnahmen

CBF informiert Kunden, die den Swift MT564 Service nutzen, auch über nicht-bestandsverändernde Maßnahmen wie z. B. Namensänderung, Fondsanteil-Tauschoption oder über die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens eines Emittenten. Diese Swift MT564 Mitteilung ist als "Info" qualifiziert und basiert auf den von Wertpapier-Mitteilungen (WM) veröffentlichten Informationen.

Tax Service

Mit den Steuerservices bietet CBF Unterstützung bei der Erstellung von Steuerbescheinigungen, bei Rückerstattungen bereits abgeführter Steuern sowie zur Vorabbefreiung von Steuern in verschiedenen Märkten an. Im Einzelnen umfasst das die folgenden Dienstleistungen:

- Erstellen von Einzel-Steuerbescheinigungen nach amtlichem Muster für deutsche Wertpapiere zur Einreichung bei den deutschen Finanzbehörden. Die Einzel-Steuerbescheinigungen werden auf die Namen der berechtigten Begünstigten mit Depotkonto im Ausland ausgestellt. Der Service kann von ausländischen Kunden der CBF oder CBL genutzt werden. Inländische Kredit- bzw. Finanzdienstleistungsinstitute können diesen Service auch in Anspruch nehmen, sofern CBF Steuern für diese Zahlungen einbehalten und an das Finanzamt abgeführt hat.
- Rückerstattung von Quellensteuern für alle Märkte, mit denen ein Doppelbesteuerungsabkommen besteht. CBF fordert für ihre deutschen Kunden die zu erstattende Quellensteuer bei der ausländischen Finanzbehörde, Lagerstelle oder Tax Agent und für ihre ausländischen Kunden die zu erstattende Kapitalertragssteuer bei der deutschen Finanzbehörde ein. Deutsche Kunden erhalten dadurch z. B. die von Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden erhobene

Quellensteuer zurückerstattet. Ausländische Kunden können sich die in Deutschland erhobene Kapitalertragssteuer und den Solidaritätszuschlag zurückerstatten lassen.

- Vorbereitung von Steuerrückerstattungsanträgen für gewisse Märkte im Zusammenhang mit unserem pro-aktiven Steuerservice. CBF überwacht die Zahlungen an Kunden in den verschiedenen Märkten, bereitet die Formulare zur Steuerrückerstattung vor, händigt sie an die Steuerbehörde aus und überweist den erstatteten Betrag an die Kunden.
- Vorabbefreiung deutscher und ausländischer Kunden von Steuern für die Märkte, wo die Möglichkeit der vollständigen oder teilweisen Befreiung von Steuerzahlungen besteht. Hierunter fallen die über CSD-Links in die GS-Verwahrung einbezogenen Märkte sowie die WR-Bestände in den Lagerstellen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte den jeweiligen Market Taxation Guides auf der Clearstream-Website.

Bei anstehenden Income Vorgängen in den betroffenen Märkten stellt CBF den Kunden ab 14 Tage vor Ex-Tag bestandsbezogene Vorabinformationen als Liste sowie Swift Notifikationen zur Verfügung mit steuerrelevanten Details und Referenzen zu den Kundeninformationen, in denen die marktspezifischen Steuerkriterien beschrieben sind. Die Kunden können dadurch rechtzeitig die berechtigten Bestände melden und die benötigten Dokumente bei CBF einreichen.

- Im Rahmen der zum 1. Januar 2009 eingeführten Abgeltungsteuer in Deutschland bietet CBF den Service "Taxbox" an, eine Plattform für den elektronischen Transfer steuerrelevanter Daten bei Depotüberträgen.

Hauptversammlungen

Die CBF-Kunden können auf Wunsch verschiedene Hauptversammlungs services zu ihren girosammelverwahrten Beständen in Anspruch nehmen.

Hierunter fallen unter anderem im Wesentlichen nachfolgende Services:

- Vorabinformation zu Hauptversammlungen
- Übermittlung der Agenda
- Vertretung der Stimmrechte für internationale Kunden

Die CBF nimmt die Instruktion des Kunden entgegen und verarbeitet diese weiter.

- Beschaffung der Eintrittskarten
- Registrierung der Bestände in Namensaktien
Als Voraussetzung zur Ausübung der Stimmrechte übermittelt CBF die Aktionärsdaten an die Aktiengesellschaft. CBF nutzt für diesen Service CASCADE-RS (siehe [Kapitel 8.1 Namensaktien in CASCADE-RS](#) auf Seite 8 - 1).

In einigen Märkten sind die oben aufgeführten Dienstleistungen nicht vollumfänglich möglich, da der örtliche CSD oder die Lagerstelle keinen Service anbieten.

5.2 Streifbandverwahrung

CBF bietet für Wertpapierbestände in Streifbandverwahrung Services zur Abwicklung von Income- und Non-Income-Vorgängen sowie Hauptversammlungs services an. Die Services haben nahezu den gleichen Umfang wie zur GS-Verwahrung (Details siehe [Kapitel 5.1 Girosammelverwahrung](#) auf Seite 5 - 1. Der dort beschriebene Swift MT564-Service ist jedoch nur für die GS-Verwahrung verfügbar. Die Abwicklung von Non-CCP-Börsengeschäften wird in der Verwahrart „Streifbandverwahrung“ nicht unterstützt).

5.3 Wertpapierrechnung

Die CBF bietet ihren Kunden Custody Services auf die bei ihr WR-verwahrten Wertpapierbestände an unter Nutzung des technischen und funktionalen Dienstleistungsangebotes ihrer Schwestergesellschaft CBL. Diese Services sind im [CBL Client Handbook](#) beschrieben.

Die Abwicklung von Non-CCP-Börsengeschäften ist hiervon ausgenommen.

6. Investmentfonds

CBF-Kunden können von den Order Routing Services für Investmentfonds profitieren, die CBF anbietet.

Die Investment Fund Services von CBF sind in diesem Kapitel beschrieben. Weitere relevante Informationen zu Investment Fund Services finden Sie in anderen Kapiteln dieses Kundenhandbuchs.

6.1 Vestima

Vestima ist der automatisierte Order Routing Service von CBF für die Investmentfondsbranche. Er bietet einen Zugangs- und Empfangspunkt für inländische, internationale und Offshore-Fonds. So ermöglicht er die Einreichung, Validierung und Erteilung von Aufträgen und Auftragsbestätigungen an den jeweiligen Empfänger. Aufträge können mittels authentifizierter Kommunikationskanäle eingereicht werden. Dabei stehen verschiedene Abwicklungsverfahren zur Verfügung.

CBF bietet ihren Kunden mit den automatisierten Order Routing Services Vestima und VestimaPRIME zwei Optionen. Vestima ist ein hochautomatisierter Dienst für einfache Investmentfonds, wogegen VestimaPRIME auf komplexe und alternative Investmentfonds ausgelegt ist.

Sofern nicht anders angegeben, gilt VestimaPRIME als fester Bestandteil der von CBF erbrachten Vestima-Dienstleistungen. Ebenso bezeichnet der Begriff Konto in diesem Kapitel und sofern nicht anders angegeben auch ein VestimaPRIME-Konto.

Vestima bietet umfassende Dienstleistungen für die Erteilung und Verwaltung von Aufträgen für Investmentfondsanteile. Die Aufträge (Orders) werden von einem Auftraggeber (Order Issuer, OI) übermittelt (z. B. einer Vertriebsstelle, einer Depotstelle oder einem Vermögensverwalter). Die Auftragsdaten werden auf Basis der vom jeweiligen OI festgelegten Daueraufträge und Präferenzen sowie der Anforderungen des jeweiligen Fonds und des Order Handling Agent (OHA) validiert. Gültige Aufträge werden anschließend an den jeweiligen OHA weitergeleitet. Beim OHA handelt es sich um:

- Order Handling Agent (OHA) - eine Bevollmächtigte, die im Namen des Fonds agiert (z. B. Zahlstelle, Depotbank, Zentralisierungsstelle). Unter bestimmten Bedingungen kann CBF Aufträge an eine ihrer Verwahrstellen oder einen ernannten Dritten weiterleiten, die sie wiederum an die zuständige Bevollmächtigte weiterleiten.

OIs müssen sich dabei nicht um die individuelle Anbindung oder das Auftragsformat eines OHA kümmern. Auftragsbestätigungen und andere Nachrichten vom OHA werden von Vestima empfangen, und der OI kann den Auftragsstatus über Statusnachrichten oder die direkte Abfrage über eine Internetbrowser-Schnittstelle zu Vestima verfolgen. Optional können basierend auf Daueraufträgen auch Abwicklungsinstruktionen erstellt werden.

Die Internetbrowser-Schnittstelle bietet Fazilitäten für Berichterstattung, Eventualitäten und Abfragen zu bereits erteilten Aufträgen sowie Zugang zur veröffentlichten Fondsliste.

Weitere Informationen finden Sie auf der Clearstream-Website (z. B. Vestima-Benutzerhandbücher und veröffentlichte Fondsliste). In der veröffentlichten Fondsliste auf der Clearstream-Website ist der Annahmeschluss für CBF-Aufträge aufgeführt. Dieser ist in der Regel 0 oder 15 Minuten vor dem offiziellen Annahmeschluss des Investmentfonds.

Bei Aufträgen, die in VestimaPRIME eingegeben werden, oder wenn in der veröffentlichten Fondsliste kein Annahmeschluss für CBF-Aufträge angegeben ist, ist der geltende Annahmeschluss für CBF-Aufträge 90 Minuten vor dem Auftragsannahmeschluss, der im Fondsprospekt angegeben ist. Ist in der Fondsliste kein CBF-Annahmeschluss angegeben, und ist der im Fondsprospekt angegebene Annahmeschluss später als das Ende eines CBF-Geschäftstages, müssen Aufträge mindestens 30 Minuten vor Ende des CBF-Geschäftstages eingehen. Sollte der Annahmeschluss für CBF-Aufträge nach dem Annahmeschluss für Barzahlungen sein, muss der Kunde bei der Platzierung des Auftrags den jeweiligen

Annahmeschluss für Barzahlungen einhalten. Zu diesem Zweck ist der Annahmeschluss 18:00 Uhr an jedem Geschäftstag. CBF garantiert, dass alle vor dem CBF-Annahmeschluss eingehenden Aufträge vor dem in der veröffentlichten Fondsliste angegebenen Fonds-Annahmeschluss an den OHA weitergeleitet werden. Gültige Aufträge werden unabhängig vom CBF-Annahmeschluss unverzüglich an den OHA weitergeleitet.

Vor der Platzierung eines Zeichnungsauftrags oder einer Übertragungsinstruktion muss der OI, wenn auf dem Konto des OI kein aktueller Bestand im betreffenden Investmentfonds vorliegt, CBF kontaktieren, um die Verfügbarkeit des Investmentfonds für den OI für das Order Routing und die Verwahrung durch CBF sicherzustellen.

Vor der Ausgabe einer neuen Anteilsklasse (z. B. Bonusanteile, Side Pockets) an bestehende OI muss CBF gegebenenfalls beim OI Informationen einholen.

Wenn in den beiden oben genannten Fällen der Aufbau der Verfügbarkeit des Investmentfonds verlangt, dass der OI CBF entsprechende Unterlagen liefert (z. B. Privatplatzierungsprospekt, Zeichnungsvereinbarung oder ausgefüllter Fragebogen), setzt CBF den OI davon in Kenntnis. Dieser muss unverzüglich und innerhalb einer geltenden Frist antworten. Der OI erklärt, CBF schadlos zu halten, falls der OI dem nicht innerhalb dieser gesetzten Frist nachkommt.

Wenn die Transferstelle/ der OHA Referenzen über eine neue Geschäftsbeziehung mit einem OI verlangt, hat der OI CBF ausreichende Informationen zur Verfügung zu stellen und auf die Bestätigung zu warten, dass der betreffende gewünschte Aufbau bereit ist, bevor die erste Transaktion in einem bestimmten Investmentfonds platziert wird. Wenn der OHA Vorschriften für die Zulassung von OI vorgibt, fordert CBF weitere Informationen beim OI an. Wenn der OI dem nicht nachkommt, entsteht für CBF keinerlei Haftung, falls der Investmentfonds Strafgebühren, eine Zwangsrücknahme, den Umtausch der Position oder ein sonstiges Abhilfemittel vorgibt.

Bedingungen für Order Routing und Order Management Services

Bei der Erbringung von Order Routing Services handelt CBF bei der Weiterleitung des Auftrags und der Bescheinigungen an den OHA, einschließlich Ergänzungen, Zusätze, nochmaliger Übermittlung und/ oder anwendbarer Ersetzungen, im Namen und Auftrag des OI, wobei CBF den OHA darüber informiert, dass der OI die verantwortliche Partei ist. Auftragsstatusberichte und Auftragsbestätigungen, die von einem OHA als Antwort auf einen weitergeleiteten Auftrag eingehen, werden an den OI gesendet.

Sofern nicht ausdrücklich anders dargelegt, ist CBF ausschließlich für die Order Routing Services verantwortlich, die aus den Übermittlungsdetails der Transaktion im Auftrag des Kunden, dem Auszug und sonstigen bereit gestellten Informationen bestehen, und CBF wird nicht Partei beim An- oder Verkauf der in der Transaktion, im Auszug oder sonstigen überlassenen Informationen näher bezeichneten Investmentfondsanteile; OI und OHA sind für den Inhalt der zwischen ihnen ausgetauschten Informationen verantwortlich.

Vorbehaltlich der im vorhergehenden Abschnitt beschriebenen Bedingungen pflegt Vestima Daten zu Handelsparteien ein, soweit vom jeweiligen OHA angefordert. Der OI hat CBF hinsichtlich der Anforderungen aller Handelsparteien an die Führung von Referenzdaten zu kontaktieren.

CBF ist nicht haftbar, falls der OI die Bereitstellung von Bescheinigungen versäumt, die gegebenenfalls direkt an den OHA geschickt werden müssen, oder für etwaige Konsequenzen aus Verzögerungen oder Fehlern des OI bei der Bereitstellung von Bescheinigungen. Wenn CBF von dem OI beauftragt wird, einem OHA Bescheinigungen zur Verfügung zu stellen, wird CBF die Bescheinigung unverzüglich übermitteln, ist aber nicht für die Folgen oder die Richtigkeit der Bescheinigung verantwortlich.

Fondsreferenzdaten werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und ersetzen nicht die rechtsverbindliche Dokumentation des Investmentfonds. CBF gibt keine Garantie für die Vollständigkeit, Richtigkeit oder Echtheit von Fondsreferenzdaten.

Bei Aufträgen am Primärmarkt kann CBF beschließen, eine externe Order-Routing-Plattform zur Weiterleitung von Aufträgen an OHAs, die bereits an diese Plattform angeschlossen sind, zu nutzen.

Bei Order Routing Services für bestimmte Märkte ist eine besondere Dokumentation erforderlich. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte CBF.

Werden Aufträge an französischen Märkten manuell direkt an einen französischen OHA gesendet, befolgt CBF die "Charte des Bonnes Pratiques Professionnelles de la Centralisation d'OPCVM" der Association Française des Professionnels des Titres (AFTI), unbeschadet der Einhaltung der rechtsverbindlichen Dokumente von CBF. Bei Aufträgen, bei denen ein Telefongespräch mit dem OHA erforderlich ist, entstehen dem OI zusätzliche Kosten entsprechend dem geltenden Preisverzeichnis.

CBF ist nur verantwortlich für die Auswahl der OHAs, die zur gleichen Zeit auch als Lagerstelle von CBF im lokalen Markt dienen, und nur solche OHAs werden von CBF kontrolliert und reevaluiert. CBF ist nicht für die Auswahl des OHA und dessen Dienstleistungsniveau verantwortlich, da der OHA direkt vom Fonds ernannt wird.

CBF wird die am besten geeignete Methode für die Übermittlung der Aufträge an die OHA in Abhängigkeit der operativen Anforderungen jedes einzelnen OHA auswählen. Der Service, den CBF erbringen kann, hängt von den Regeln und Usancen des betreffenden Marktes oder Investmentfonds und von dem OHA ab und kann deswegen bei allen Investmentfondsanteilen, die für ein Order Routing und eine Abwicklung durch CBF zugelassen sind, unterschiedlich sein.

Für einen erhöhten Grad der Automatisierung kann CBF für die Abwicklung von Transaktionen in Investmentfonds Abwicklungsinstruktionen im Auftrag des Kunden erstellen. Transaktionen, die unter Verwendung von durch CBF generierten Abwicklungsinstruktionen abgewickelt wurden, können von CBF rückgängig gemacht oder geändert werden.

CBF behält sich das Recht vor (ist jedoch nicht dazu verpflichtet), das Kundenkonto bei Eingang einer Mitteilung vonseiten eines OHA über (1) eine Änderung an einer Transaktion oder (2) eine Änderung an einer Position, die CBF im Auftrag des Kunden hielt oder immer noch hält, zu berichtigen. Der Kunde erhält stets eine Mitteilung über die geänderte Transaktion unter Angabe des Grundes.

CBF kann ein Fondsmarktkonto als Zwischenkonto führen, um die Abwicklung zwischen dem OI und dem OHA zu erleichtern. Das Fondsmarktkonto ist lediglich ein technisches Hilfsmittel. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass dessen Verwendung nicht bedeutet, dass CBF Partei der Transaktion oder Übertragung der abgewickelten Investmentfondsanteile ist.

Alle Investmentfondsaufträge, die an CBF übermittelt werden, müssen über Vestima übermittelt werden. Jeder eingegangene Auftrag, der CBF nicht über Vestima übermittelt wurde (z. B. eine Free-Format-Message), wird vom Investment Fund Order Routing Desk nach eigenem Ermessen und ausschließlich nach "bestmöglichem Bemühen" abgewickelt. CBF behält sich das Recht vor, nicht über Vestima übermittelte Aufträge abzulehnen und stattdessen vom OI die Übermittlung des Auftrags über Vestima zu verlangen.

Von CBF werden elektronische Zertifikate zur Verfügung gestellt, die den verschlüsselten Zugang zu der Web-Browser-basierten Oberfläche von Vestima ermöglichen. Teilnehmer lassen bei der Verwahrung ihrer elektronischen Zertifikate und zugehöriger Zugangsdaten angemessene Sorgfalt walten. CBF gibt keine Gewähr oder Garantie für die Sicherheit jeglicher Kommunikation, die mit Hilfe von elektronischen Zertifikaten erfolgt.

Die Anlageentscheidung trifft allein der Kunde, und CBF ist ausschließlich für die Ausführung der Instruktionen des Kunden zuständig. Anlagerisikofaktoren sind von den Kunden zu bewerten, die im Zweifelsfall aufgefordert sind, ihre Fachberater zu konsultieren. CBF trifft unter keinen Umständen Anlageentscheidungen und fungiert nicht als Anlageberater und schließt deswegen jegliche Haftung für die mit der Anlage und/oder anderen Transaktionen im Zusammenhang mit Investmentfonds verbundenen Risiken aus.

Eröffnung eines VestimaPRIME-Kontos

Ein VestimaPRIME-Konto muss dann eröffnet werden, wenn Kunden den VestimaPRIME-Dienst nutzen möchten.

Das VestimaPRIME-Kontoeröffnungsformular muss (im Original) ausgefüllt und ordnungsgemäß unterzeichnet per Post an CBF gesendet werden, um die Eröffnung eines VestimaPRIME-Hauptkontos zu beantragen.

Es können zusätzliche VestimaPRIME-Konten eröffnet und mit einem VestimaPRIME-Hauptkonto verbunden werden. Jedes VestimaPRIME-Konto muss mit einem Hauptgeldkonto oder zusätzlichen Geldkonto bei CBF verbunden sein. Bei Fragen bezüglich der Verfahren zur Eröffnung eines VestimaPRIME-Kontos wenden Sie sich bitte an einen Relationship Officer.

Weitere Servicebedingungen

CBF behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen bei Bedarf eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen zu ergreifen, um Aufträge weiterzuleiten und die anschließende Abwicklung durchzuführen:

- Geldabbuchung vom CBF-Konto des OI am gewünschten Abwicklungstag eines Zeichnungs-/Kaufauftrags wie vom OHA festgelegt. Bei einem Zeichnungs-/Kaufauftrag, bei dem der OHA eine Vorauszahlung verlangt, behält sich CBF das Recht auf Geldabbuchung vom CBF-Konto des OI bei der Weiterleitung des Auftrags an den OHA vor.
- CBF verpflichtet sich bei der Weiterleitung eines Zeichnungs-/Kaufauftrags nicht zur Prüfung, ob auf dem CBF-Konto ausreichende Barmittel oder Sicherheiten verfügbar sind.
- Prüfung vor der Weiterleitung eines Rücknahme-/Verkaufsauftrags, ob ausreichende Investmentfondsanteile auf dem CBF-Konto des OI verfügbar sind (Überprüfung der Deckung). Bei unzureichender Deckung kann CBF den Rücknahme-/Verkaufsauftrag ablehnen.
- Sperrung der betreffenden Position eines Rücknahme-/Verkaufsauftrags, indem bei der Bearbeitung des Auftrags durch CBF die Investmentfondsanteile vom CBF-Konto des OI auf ein Konto von CBF übertragen werden.

Bei der Weiterleitung von Aufträgen handelt CBF im Namen und Auftrag des OI, und der OI ist für die pünktliche und korrekte Abwicklung zuständig, was insbesondere Folgendes beinhaltet:

- Bei Zeichnungs-/Kaufaufträgen Gewährleistung, dass ausreichende Barmittel oder vorab arrangierte Kreditfazilitäten verfügbar sind.
 - Viele Investmentfonds verlangen bei Zeichnungen Barzahlungen am Valutatag, und der Termin für die Deckung des Geldkontos bei CBF entspricht dem Annahmeschluss für Barzahlungen von CBF.
 - Bei einigen Investmentfonds erfordern Zeichnungen untertägige Barzahlungen, die zu einer bestimmten Zeit des Tages auf dem Inkassokonto des Fonds eingehen müssen. In solchen Fällen muss CBF das CBF-Geldkonto des OI zu einem früheren Zeitpunkt des Tages belasten. Der OI sorgt dafür, dass bei Zeichnungen mit untertägigen Barzahlungen bis spätestens 08:00 Uhr eine ausreichende Deckung zur Verfügung steht.
- Bei Rücknahme-/Verkaufsaufträgen Gewährleistung, dass Abwicklungserlöse dem Fondsprospekt oder der Festlegung des OHA entsprechen. Die zurückgenommenen Investmentfondsanteile stehen zur Lieferung an den OHA zur Verfügung.
- Der OI ist allein für die Zahlung von aufgelaufenen Performance- oder Erfolgsgebühren haftbar, die auf die zurückgenommenen Investmentfondsanteile geschuldet werden.

Wenn der OI seinen Abwicklungspflichten nicht nachkommt:

- kann CBF den OI bei Verlusten, Ansprüchen, Haftungen, Schäden oder Aufwendungen in Regress nehmen, die aus der Gutschrift oder Belastung des betreffenden Kontos im Investmentfondsregister nach einem Auftrag entstehen.

- ist CBF zu jeder Zeit zwischen der Bestätigung des Auftrags und der Abwicklung berechtigt, von dem OHA die für die Abwicklung eines Rücknahme-/Verkaufsauftrags erforderlichen Investmentfondsanteile zu erwerben und das CBF-Konto des OI entsprechend zu belasten. CBF wird den OI so bald wie möglich
- benachrichtigen, bevor eine solche Belastung erfolgt.

Mit der Übermittlung eines Investmentfondauftrags oder einer Instruktion sichert der OI zu und akzeptiert, dass

- er die uneingeschränkte Rechtsfähigkeit für die Erteilung von Aufträgen für Investmentfondsanteile besitzt.
- er anwendbare Gesetze und Vorschriften erfüllt, unter anderem die Gesetze über die Verhinderung und Verfolgung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung.
- er die Geschäftsbedingungen der betreffenden Investmentfonds erfüllt und erfüllen wird.
- er nicht als Anleger im Sinne der OGAW-Richtlinie¹ und der Verordnung 583/2010 der Kommission² handelt, sofern der OI dies CBF nicht vor Übermittlung eines Auftrags offenlegt. Wird CBF von einem OI mitgeteilt, dass er als Anleger handelt, wird CBF den betreffenden OHA dementsprechend unterrichten.
- CBF vom OI über das mit dem OI vereinbarte Kommunikationsmittel Aufträge erhält und sie im Auftrag und Namen des OI an den OHA weiterleitet.
- er CBF als seinen Bevollmächtigten („mandataire“) in Bezug auf den OHA für Zwecke des Order Routing bestellt und CBF ermächtigt, dem OHA seinen Namen offenzulegen, sofern CBF dies für angemessen hält.
- CBF prüft, ob die Pflichtinformationen zu Aufträgen vorliegen, und alle unvollständigen oder unrichtigen Aufträge ablehnen kann. Dabei prüft CBF nur das Format der Aufträge.
- CBF außerdem prüft, ob die Pflichtinformationen zu Transferinstruktionen enthalten sind, und alle unvollständigen oder unrichtigen Transferinstruktionen ablehnen kann. Dabei prüft CBF nur das Format der Transferinstruktionen.
- CBF nicht garantiert, dass Aufträge, die nach dem CBF-Aannahmeschluss eingegangen sind, die Auftragsfrist des Investmentfonds einhalten.
- CBF Stornoanträge lediglich nach bestmöglichem Bemühen bearbeitet, und CBF keine Garantie dafür gibt, dass OHAs Stornoanträge akzeptieren, unabhängig vom Zeitpunkt, zu dem derartige Anträge übermittelt werden.
- bei Rücknahme-/Verkaufsaufträgen, sofern der OI die Rücknahme eines bestimmten Loses verlangt, gegebenenfalls das ursprüngliche Handelsdatum und die Handelsreferenz im Auftrag des OI angegeben werden müssen. CBF leitet diese Informationen an den OHA weiter, und ganz gleich, ob die Informationen angegeben werden oder nicht, werden die Anteile des OI gemäß den Regeln des OHA zurückgenommen.
- bei Rücknahmen, die in VestimaPRIME eingegeben werden und bei denen Teilzahlungen erfolgen, CBF dem OI ein Teilrücknahmeavis liefert, in dem der Prozentwert der gezahlten Rücknahmeerlöse und der geschätzte Preis angegeben sind.
- OIs, die VestimaPRIME in Anspruch nehmen und Investmentfondsanteile kaufen oder erhalten möchten, bei denen Erträge aus US-Quellen erwirtschaftet werden, den betreffenden US-Steuerabkommen-Pool angeben müssen.

1. Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).
2. Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf die wesentlichen Informationen für den Anleger und die Bedingungen, die einzuhalten sind, wenn die wesentlichen Informationen für den Anleger oder der Prospekt auf einem anderen dauerhaften Datenträger als Papier oder auf einer Website zur Verfügung gestellt werden.

Zudem gilt für Instruktionen für Wertpapiere mit gestaffelten Zahlungsstrukturen Folgendes:

- Wenn CBF angewiesen wird, Investmentfondsanteile mit gestaffelten Zahlungsstrukturen zu erwerben oder zu halten, erklärt sich der OI bereit, CBF zu autorisieren, das Konto des OI in Höhe des Betrags, der in Zusammenhang mit dem Erwerb zu bezahlen ist, und/oder mit zukünftigen Beträgen, die bei Kapitalabrufen/Verpflichtungen oder sonstigen von den Anteilen verlangten Forderungen zu zahlen sind, zu belasten. Der OI sorgt für ausreichende Deckung auf seinem Konto. Wenn der OI auf seinem Konto nicht über ausreichende Deckung für Kapitalabrufe oder sonstige Forderungen verfügt, ist CBF nicht verpflichtet, zukünftige Kapitalabrufe oder sonstige Forderungen im Auftrag des OI zu finanzieren.
- Die Anlage erfolgt ausschließlich für und durch den OI, CBF hat keinerlei Verpflichtung oder Verantwortung im Zusammenhang mit den getätigten Anlagen, einschließlich und ohne Einschränkung keine Verantwortung, auf Kapitalabrufe oder sonstige Forderungen gemäß Darlegung in Angebotsdokumenten dieser Investmentfonds, Zeichnungsvereinbarungen oder Kommanditgesellschaftervereinbarungen zu reagieren oder hierfür Kapital bereitzustellen. CBF wird den Investmentfonds oder dessen Bevollmächtigte informieren, dass der Kunde die verantwortliche Partei ist und dass CBF ausschließlich als Beauftragter oder zwecks Abwicklung von Vermögenswerten handelt.
- Der Kunde verpflichtet sich zur Entschädigung, Verteidigung, Erstattung und Freistellung von CBF, seinen Beteiligungsgesellschaften, Geschäftsleitungsmitgliedern und Mitarbeitern (zusammen die "von der Haftung freigestellten Parteien") in Bezug auf sämtliche Verluste, Haftpflichten, Kosten, Schäden, Aufwendungen (einschließlich Anwaltshonorare, Steuern und Strafgebühren) oder sonstige Beträge sowie deren Übertrag, die direkt oder indirekt aus oder im Zusammenhang mit (i) Falschdarstellungen oder Verletzungen von Zusicherungen, Bedingungen, Abreden oder Vereinbarungen in der betreffenden Zeichnungsvereinbarung (oder gleichwertigen Dokumenten) oder (ii) sonstigen Dokumenten, die CBF an den Investmentfondsemitenten oder dessen Bevollmächtigte im Zusammenhang mit Instruktionen des Kunden geliefert hat, entstehen.

Bedingungen für externe Überträge

In Ausnahmefällen kann eine externe Instruktion oder ein Investmentfondsauftrag für Wertpapiere aus den folgenden Gründen nicht ausgeführt werden: Bestimmte Stückelungen des angewiesenen Nennbetrags sind vorübergehend nicht verfügbar, oder das von der Verwahrstelle oder im Investmentfondsregister gehaltene Guthaben ist nicht ausreichend. Dies kann vorkommen, wenn bei der Emission die erforderlichen Stückelungen allgemein nicht ausreichend sind, oder weil die Neuausrichtung der Position in der Verwahrstelle oder im Investmentfondsregister aussteht.

Kunden werden angehalten, am folgenden Tag eine neue Instruktion für die Transaktion zu erteilen oder CBF zu kontaktieren.

CBF übernimmt keinerlei Verantwortung oder Haftung für die Erfüllung von Forderungen aufgrund von Verspätungen, Versäumnissen oder Ablehnungen bezüglich der Ausführung externer Instruktionen oder Investmentfondsaufträge für Wertpapiere, die sich aufgrund von Stückelungen ergeben oder weil die Neuausrichtung der Position in der Verwahrstelle oder im Investmentfondsregister aussteht.

Weitere Informationen finden Sie im "Creation-CASCADE Realignment Guide".

Bedingungen für Kontoführungsdienstleistungen

Bei Kontoführungsdienstleistungen werden die betreffenden Positionen im Investmentfondsregister im Namen des Kunden oder dessen Beauftragten gehalten.

Die Positionen von Wertpapieren, die als im Rahmen der Kontoführungsdienstleistungen gehalten berichtet werden, spiegeln lediglich einen Positionsführungsservice wider und beziehen sich auf die Positionen in dem betreffenden Investmentfondsregister. Der Kunde erklärt ausdrücklich, dass CBF ausschließlich als Kontoführer agiert und in diesem Zusammenhang keine Verwahrrolle wahrnimmt. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass die von CBF als Kontoführer berichteten Positionen nicht die Voraussetzungen für Wertpapiere erfüllen und nicht für eine Abwicklung und Verwahrung im Abwicklungssystem von CBF zugelassen sind. Diese Positionen können nicht auf ein anderes Konto übertragen und erst dann aktualisiert werden, wenn deren Aktualisierung im Investmentfondsregister bestätigt ist.

Der Kunde gewährt CBF exklusiven Zugang zu dem Konto des betreffenden Investmentfondsregisters. Sollten der Kunde oder sein Beauftragter direkt in Bezug auf ein Konto des betreffenden Investmentfondsregisters handeln, erklärt der Kunde ausdrücklich, dass (i) CBF vom Kunden in Bezug auf Verluste, Ansprüche, Haftungen oder Aufwendungen freigestellt und schadlos gehalten wird, die gegenüber CBF infolge einer solchen Handlung geltend gemacht oder erhoben werden, und (ii) CBF die Bereitstellung der Kontoführungsdienstleistungen mit sofortiger Wirkung und ohne vorherige Ankündigung beenden kann.

Der Kunde erklärt des Weiteren und bestätigt, dass CBF zum Bevollmächtigten des Kunden oder des/der eingetragenen Beauftragten für die Erbringung bestimmter Vestima-Dienstleistungen ernannt wird, die gegebenenfalls in der betreffenden Vollmacht dargelegt werden.

CFF-Service für Abwicklung und Verwahrung

Die Central Facility for Funds (CFF) ist die Nachhandelsinfrastruktur von CBF für Investmentfonds. Der CFF-Service ist sowohl für Investmentfonds in Girosammelverwahrung als auch für auf Wertpapierrechnung gehaltene Investmentfonds verfügbar.

Ausführliche Informationen zum CFF-Service finden Sie im CBL-Kundenhandbuch.

Definitionen der Fondsmarktgruppen (FMG)

Investmentfonds weisen je nach Fondsstruktur bestimmte Komplexitäten auf. Um diesen unterschiedlichen Komplexitäten Rechnung zu tragen, stuft CBF Fonds in Fondsmarktgruppen (FMG) ein:

- FMG A: einfache Investmentfonds
- FMG B: komplexe Investmentfonds und
- FMG C: alternative Anlageinstrumente.

FMG A

Ein Fonds wird als A eingestuft, wenn er als vollständig vertretbarer Vermögenswert und als für ein Sammelkonto zulässig angesehen wird. Diese Fonds ermöglichen in der Regel eine einfache Abwicklung von Bargeld und Wertpapieren innerhalb des Clearstream-Netzwerks, und das Order Routing von Transaktionen ist vollständig automatisiert.

FMG B

In seiner einfachsten Form wird ein Fonds als B angesehen, wenn er weder in Kategorie A noch C eingestuft ist. Ein Fonds wird z. B. in den folgenden Fällen als B eingestuft:

- Der Fonds erfordert zusätzliche Kommunikationsmittel für die Verarbeitung einer Transaktion: Neben dem üblichen Investmentfondsauftrag ist zudem eine weitere Mitteilung per Telefon erforderlich.
- Der Fonds erfordert nach der Platzierung des Auftrags einen manuellen Eingriff - Bereitstellung zusätzlicher Dokumentation für die Erstanlage.
- Der Fonds bietet eine tägliche Dividendenoption, die zusätzliche Aufmerksamkeit und Überwachung erfordert.

FMG C

Ein Fonds wird in Kategorie C eingestuft, wenn klar ist, dass der Vermögenswert bedeutende Einschränkungen aufweist. Diese Einschränkungen können je nach Annahmekriterien für Anleger variieren, oder wenn ein Anleger z. B. in seinen Auslieferungsmöglichkeiten eingeschränkt ist. Ebenso kann die Anlage unterschiedlichen Arten von obligatorischen Maßnahmen bei Fonds unterliegen, etwa Auslieferungsgebühren oder der notwendigen Einreichung der vollständigen Dokumentation für jede Anlage.

Haftungsausschluss

CBF veröffentlicht die FMG für alle Creation zulässigen Investmentfonds-ISINs.

Die FMG wird nach Ermessen von CBF festgelegt. Dazu werden die operativen und technischen Maßnahmen beurteilt, die Clearstream Banking pro Investmentfonds-ISIN ergreifen muss, um seine Dienstleistungen zu erbringen.

Bei der Einreichung von Transaktionsinstruktionen und/oder beim Halten von Vermögenswerten erkennt der Kunde für jede Investmentfonds-ISIN, die über CBF gehalten wird, die zugeteilte FMG sowie die entsprechend geltenden Preise an.

Die FMG beruht auf Informationen, die aus Drittquellen bezogen werden. CBF bemüht sich zu gewährleisten, dass diese Informationen korrekt und auf dem neuesten Stand sind. CBF kann jedoch nicht haftbar gemacht werden, falls sich Änderungen ergeben, die CBF nicht bekannt waren. Zudem ist CBF nicht haftbar für rückwirkende Rückzahlungen der erhobenen Beträge. Im Falle von Korrekturen der FMG gelten die jeweiligen Preise nur für künftige Transaktionen und/oder Verwahrungsdienstleistungen ab dem Datum der Korrektur.

Offenlegungsanforderungen für Investmentfonds

CBF wendet für Investmentfonds bestimmte Offenlegungsanforderungen an, die es einer offiziell ernannten Bevollmächtigten des Investmentfonds ermöglichen, die regulatorischen, KYC- und AML-Verpflichtungen zu erfüllen und / oder alle üblichen Funktionen für die bei CBF gehaltenen Investmentfondsanteile auszuführen, so etwa die Berechnung von bedingt aufgeschobenen Verkaufsgebühren (CDSCs), Bestandskommissionen und Gebühren bei vorzeitiger Rückzahlung (siehe auch Disclosure Requirements auf der Clearstream-Website).

Hintergrund

Die anwendbaren Gesetze verschiedener Märkte können CBF dazu verpflichten, den Aufsichtsbehörden und berechtigten Vertretern des Investmentfonds Einzelheiten über den Kunden (oder, wie in einigen Fällen erforderlich, die Endbegünstigten) offenzulegen. Die Offenlegungspflicht kann periodisch oder nur auf Anfrage erfolgen.

Bei den meisten Arten von Investmentfonds werden die Anteile in Form von Namensaktien im Aktienregister eines Investmentfonds geführt. Anteile werden im Namen der Clearstream Banking S.A. als Beauftragtem oder der Verwahrstelle eingetragen, die als Beauftragte im Namen der Clearstream Banking S.A. handelt. Die Zuordnung von Investmentfondsanteilen zu bestimmten Anteilseignern und die Möglichkeit, Position und Bewegung der Investmentfondsanteile überwachen zu können, sind häufig Voraussetzungen für die unterschiedlichen Aspekte und Aktivitäten eines Investmentfonds. Die Meldung von Kundennamen, Bewegungs- und Positionsdaten an die Bevollmächtigten ist tatsächlich nötig, damit sie gemäß den Bedingungen des Investmentfondsprospekts u. a. die folgenden Komponenten berechnen können:

- Bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühren (CDSC) - eine "Back-end"-Verkaufsgebühr, die der Anteilseigner beim Verkauf von Anteilen zahlt. Der Satz einer CDSC hängt von der Dauer ab, über die ein Anteilseigner Anteile hält. Die entsprechende Berechnungsmethode ist im Prospekt angegeben.
- Gebühr bei vorzeitiger Rückzahlung - eine Rückzahlungsgebühr, die der Anteilseigner beim Verkauf von Anteilen zahlt. Die heranzuziehende Höhe richtet sich nach der Haltezeit.
- Bestandskommission - die Verkaufskommission, die an Fondsvertriebsstellen gezahlt wird und die sich nach der Anzahl der von ihnen verkauften Anteile und in manchen Fällen nach der Dauer, über die diese Anteile von den einzelnen Anlegern gehalten werden, richtet. Damit Bestandskommissionen an Fondsvertriebsstellen für die Positionen gezahlt werden, die sie bei CBF halten, muss die Bevollmächtigte genau wissen, um welche Positionen es sich hierbei handelt und wie lange die Vertriebsstelle sie hält.

6. Investmentfonds

Diese und weitere Merkmale von Investmentfonds beruhen auf der Annahme, dass die Bevollmächtigte die exakte Position, die eine bestimmte Vertriebsstelle oder ein bestimmter Anteilseigner hält, und die Dauer, über die die Position gehalten wird, ermitteln kann.

7. Collateral Management

7.1 Collateral Management Services (Xemac®)

Mit dem System Xemac® bietet CBF ihren Kunden Services zur Verwaltung von Wertpapiersicherheiten an. Dadurch haben CBF-Kunden die Möglichkeit, ihre auf den CASCADE- und Creation-Konten gehaltenen Wertpapierbestände in einem Sicherheitenpool zu bündeln. Geeignete Sicherheiten aus diesem Pool werden den eingestellten Forderungen zugeordnet.

Über Xemac können Transaktionen in folgenden Bereichen besichert werden:

- Kreditfazilitäten bei der Deutsche Bundesbank
- Offenmarktgeschäfte der Europäische Zentralbank
- Besicherung von Deutsche Bundesbank Eigengeschäften
- Bilaterale Bereitstellung von Sicherheiten zwischen Xemac-Teilnehmern
- Besicherte Instrumente, die über CBF emittiert und in Xemac besichert werden. CBF tritt hierbei als Sicherheitentreuhänder auf.

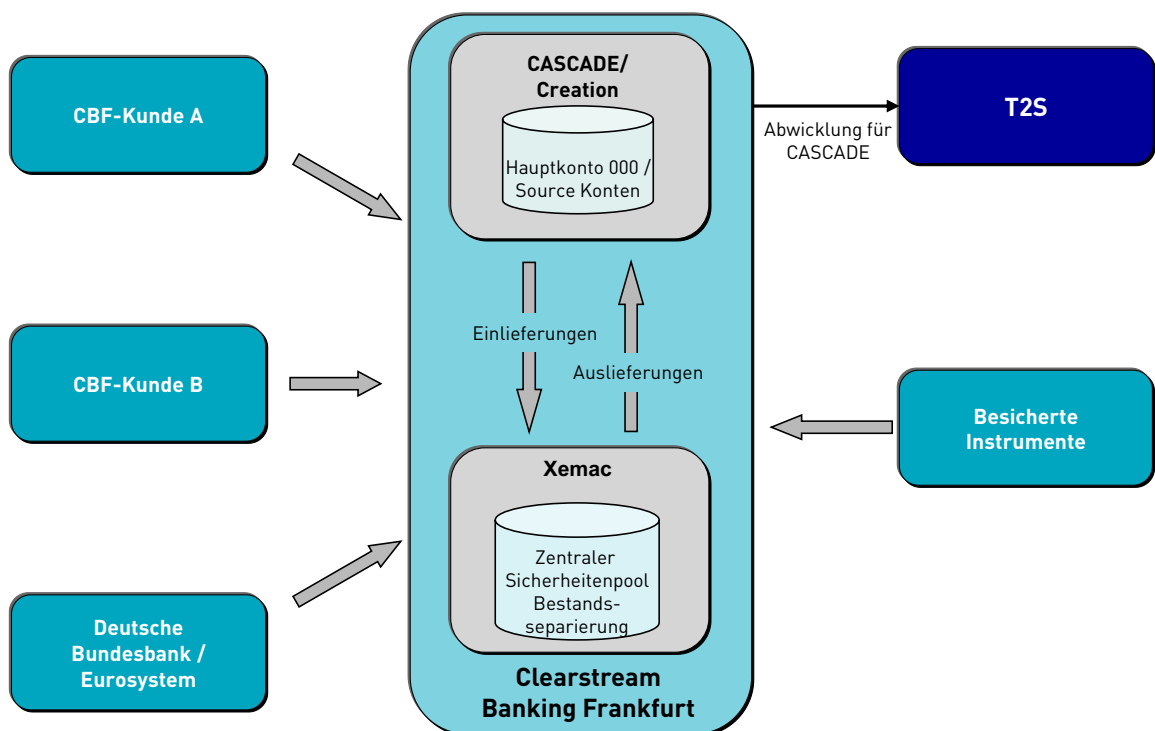


Abbildung 7.1 Zentraler Sicherheitenpool durch CmaX®

Für die Kunden der Xemac-Services gelten die Sonderbedingungen von CBF für die Sicherheitenverwaltung (SB Xemac). CBF richtet ihren Kunden in CASCADE das Unterkonto /550 ein, auf dem die als Sicherheiten zur Verfügung stehenden Wertpapiere zusammengeführt und dann über das System Xemac zur Besicherung von Forderungen herangezogen werden. Das Unterkonto wird von CBF auch auf T2S als T2S Securities Account (SAC) angelegt, so dass die Abwicklung der Instruktionen auf T2S erfolgt. Auf CASCADE-Konten können auf T2S migrierte Wertpapiere der Issuer-CSDs genutzt werden,

wenn das entsprechende Asset Servicing garantiert ist. Zusätzlich können Wertpapiere der T2S-In CSDs auf den CBF-i-Konten in Creation verwendet werden.

Xemac steht den Kunden zwischen 07:00 Uhr und 17:40 Uhr online zur Verfügung und bietet folgende Kernfunktionalitäten:

- **Vertragsabschlüsse:** Auf bestimmten Vertragsdefinitionen basierend werden in CmaX® online Verträge zwischen Teilnehmern (z. B. Deutsche Bundesbank und CBF-Kunde) abgeschlossen.
- **Ein- und Ausbuchungen:** Die Ein- und Ausbuchung zwischen dem CASCADE-Hauptkonto und dem Unterkonto /550 nehmen CBF-Kunden online über Xemac oder elektronisch über File Transfer/MQ/Swift vor. Die Ein- und Ausbuchungen werden von CASCADE an T2S weitergeleitet und in der Realtime-Verarbeitung von T2S reguliert. Die Ein- und Ausbuchung zwischen dem Ursprungskonto und dem Reservierungskonto in Creation werden online über Xemac oder über Swift vorgenommen. Die Regulierung erfolgt in Creation. Zusätzlich lassen sich Ein- und Ausbuchungen in Creation durch die Auto-Allokationsmechanismen von Xemac (Swift Nachrichtentypen oder online) automatisieren.
- **Exposure Requests:** Kunden können online via oder alternativ über Swift-Nachrichtentypen Sicherheitenbeträge vorgeben, die automatisch durch die Allokation von Sicherheiten in der vorgegebenen Qualität vom Ursprungskonto auf das Reservierungskonto übertragen werden.
- **Verwaltung von Forderungsbeträgen:** Kunden können online via Xemac oder alternativ über Swift-Nachrichtentypen die Höhe der Forderungsbeträge anpassen.
- **Kundenreferenzen:** Durch die Einrichtung von Kundenreferenzen lassen sich in Xemac mehrere Sicherheitenpools bilden und getrennt verwalten.
- **Allokation:** Bei Allokationen, die manuell vorgenommen werden können, in der Regel aber systemseitig veranlasst werden, nimmt Xemac die Zuordnung von Sicherheiten zu Forderungen vor. Hierbei stellt das System die Einhaltung der Zulässigkeits- und Bewertungskriterien gemäß der dem jeweiligen Vertrag zugrunde liegenden Vertragsdefinition sicher.
- **Substitution:** Substitutionen werden online in Xemac veranlasst oder erfolgen unter bestimmten Bedingungen automatisiert. Nach Freigabe stehen die entsprechenden Wertpapiere zur Rückübertragung oder anderweitigen Verwendung in Xemac zur Verfügung.
- **Reports:** Xemac stellt auf täglicher Basis ein umfangreiches Reporting zur Verfügung. Es besteht weiterhin die Möglichkeit, individuell nach Bedarf Reports zu generieren. Die Reports können zur weiteren Verarbeitung gespeichert werden. Der Report „Allokierte Sicherheiten“ kann im Swift-Format MT569 (Swift, MQ oder File Transfer) bezogen werden.
- **Kapitaldienste:** Kapitalerträge werden dem berechtigten Empfänger automatisch gutgeschrieben. Wertpapiere, die nicht mehr zulässig sind (z. B. wegen Endfälligkeit), werden automatisch substituiert. Zur Behandlung von Kapitaldiensten bei untersicherten Forderungen siehe [Kapitel Abrechnung und Abrechnungsinformationen](#) auf Seite 5 - 7.

8. Special Services

8.1 Namensaktien in CASCADE-RS

Die Abwicklung von Namensaktien erfolgt in T2S. Die Bestände an Namensaktien in CASCADE sind weiterhin in CASCADE-RS (Registered Shares) reflektiert. Ebenfalls umfasst CASCADE-RS erweiterte Abwicklungsprozesse zur Berücksichtigung der besonderen Anforderungen an die Eintragung der Aktionäre in das Aktienregister mit elektronischen Schnittstellen zum Emittenten bzw. Aktienregisterführer. Der Depotbuchbestand des CBF-Kunden wird für Namensaktien in die drei nachfolgend beschriebenen Bestandsarten untergliedert. Zusätzlich werden die Bestände auf der Ebene einzelner Aktionäre geführt. Hierzu wird von der depotführenden Bank in der Bestandsführung eine Kundenreferenz vorgegeben, die eine eindeutige Zuordnung der Bestände im CBF-Konto der Bank zu den im Aktienregister eingetragenen Aktionären ermöglicht. In T2S werden die Bestände mittels des T2S Earmarking gekennzeichnet.

Freier Meldebestand (FMB)

Der FMB umfasst den Bestand, bei dem Eigentümer und eingetragener Aktionär noch nicht bzw. nicht mehr identisch sind. Dieser Bestand entsteht durch die Vorbereitung zur Belieferung eines Verkaufs (Bestandsübertrag) oder er wird durch die Einlieferung von Namensaktien in die GS-Verwahrung aufgebaut, sofern die veranlassende Bank bei Erfassung der Einlieferung dies entsprechend vorgibt. Bestände aus empfangenen Wertpapierüberträgen bzw. Börsengeschäftsbelieferungen befinden sich bis zu ihrer Umschreibung (Veranlassung der Eintragung des neuen Aktionärs in das Aktienregister) ebenfalls im FMB. Zur Belieferung von börslichen und außerbörslichen Geschäften kann nur der FMB herangezogen werden.

Der FMB wird in T2S mit dem Positionstyp AWAS "AvailableWithNoAdditionalStatus" gekennzeichnet. Die so gekennzeichneten Bestände sind zum Settlement verfügbar.

Die Summe des FMB aller CBF-Konten beinhaltet grundsätzlich alle Aktionäre (Aktionärsnummern, Bestand, Datum der Einbuchung in den FMB) einer Gattung, die aus dem Hauptbestand in den FMB übertragen wurden. Der Umschlag des FMB erfolgt nach dem FiFo-Prinzip (First in – First out): Der Bestand mit dem frühesten Buchungsdatum im FMB wird als erster bei Weiterleitung einer Umschreibung an das Aktienregister als zur Austragung vorgesehener Bestand mitgesendet und bei Eingang der Rückbestätigung über die erfolgreiche Verarbeitung im Aktienregister aus dem FMB gelöscht.

Zugewiesener Meldebestand (ZMB)

Der ZMB bezeichnet den Übergangszustand, bei dem eine Umschreibung (ZMB) bzw. Ersteintragung (ZMB aus Kapitalerhöhung) beim Emittenten bzw. Aktienregisterführer bereits beantragt, aber von diesem noch nicht bestätigt wurde.

Der ZMB wird in T2S mit dem Positionstyp RSHB "Earmarking Registered Shares (ZMB / HB)" gekennzeichnet. Die so gekennzeichneten Bestände sind nicht zum Settlement verfügbar.

Hauptbestand (HB)

Der HB beinhaltet den Teil des Bestandes, bei dem wirtschaftlicher Besitzer und eingetragener Aktionär identisch sind. Dieser Bestand wird durch die CASCADE-RS-seitige Verarbeitung (Rückmeldeungsverarbeitung) der Bestätigung einer Umschreibung bzw. Ersteintragung durch den Emittenten resp. Aktienregisterführer oder durch Einlieferung von Namensaktien in die GS-Verwahrung gebildet, sofern die veranlassende Bank bei Erfassung der Einlieferung dies entsprechend vorgibt.

Der HB wird in T2S ebenfalls mit dem Positionstyp RSHB "Earmarking Registered Shares (ZMB / HB)" gekennzeichnet. Die so gekennzeichneten Bestände sind nicht zum Settlement verfügbar.

Inhaber von Namensaktien, die noch nicht als Aktionär im Aktienregister eingetragen sind, haben zwar aufgrund ihres Depotbestandes das Recht zur Teilnahme an Dividendenausschüttungen und Kapitalmaßnahmen, verfügen aber nicht über Aktionärsrechte wie z. B. Teilnahme an der Hauptversammlung oder Ausübung des Stimmrechts.

Das folgende Schaubild gibt einen Überblick über die besonderen Anforderungen an die Abwicklung von Wertpapiergeschäften in Namensaktien.

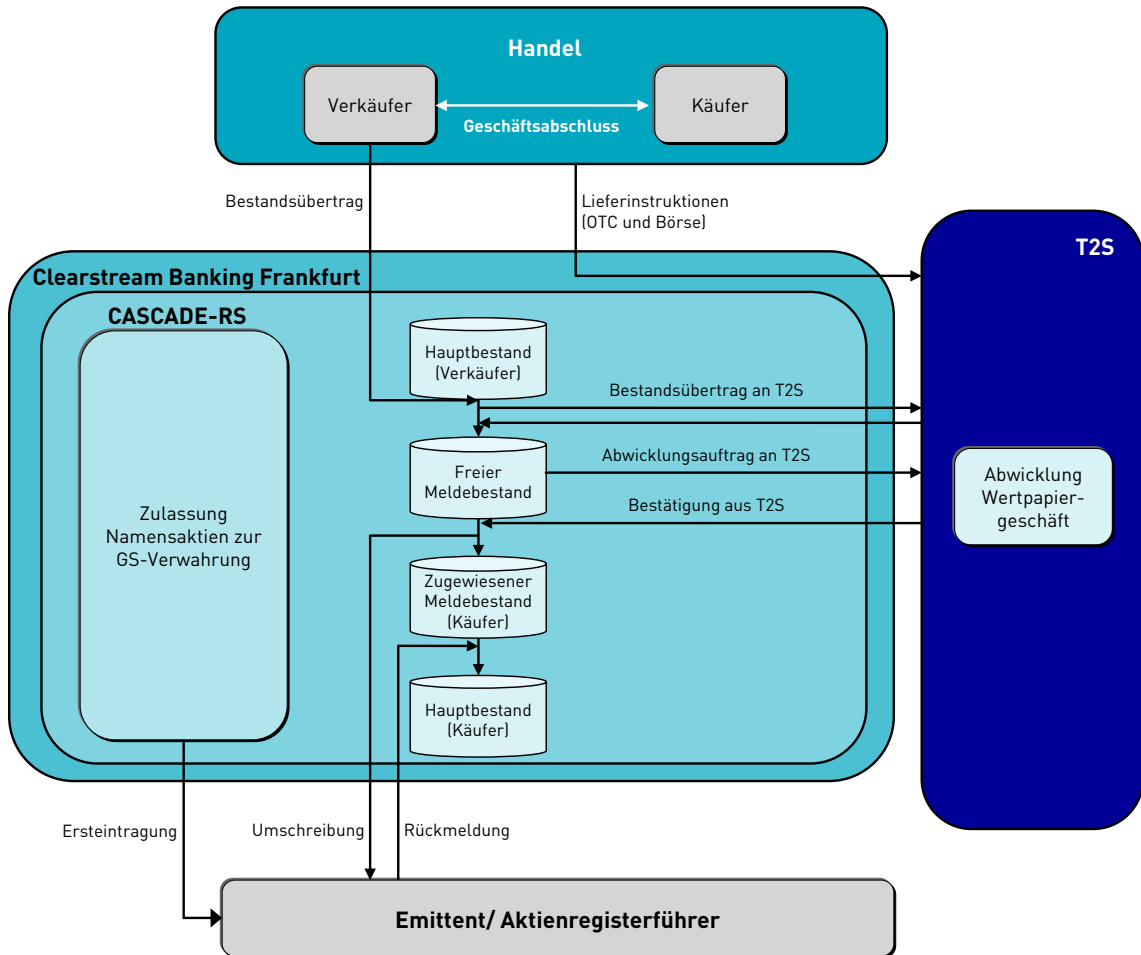


Abbildung 8.1 Zulassung von Namensaktien, Handel und Abwicklung

Für die Zulassung von Namensaktien zur GS-Verwahrung besteht als wesentlicher Unterschied gegenüber Inhaberaktien die Anforderung zur Führung eines Aktienregisters durch den Emittenten oder einen Aktienregisterführer.

Bei der Auftragserteilung und -bearbeitung von Lieferinstruktionen aus außerbörslichen und börslichen Geschäften in Namensaktien ergeben sich gegenüber Inhaberaktien keine Unterschiede in den Prozessen (siehe [Kapitel 4. Abwicklung](#) auf Seite 4 - 1). Zusätzliche Anforderungen entstehen für den CBF-Kunden als Auftraggeber bzw. Verkäufer wegen der unterschiedlichen Bestandsführung bei Namensaktien und als Empfänger bzw. Käufer wegen der gesetzlichen Pflicht (§ 67 1 AktG) zur Meldung neuer Aktionäre an den Emittenten bzw. Aktienregisterführer.

Aufnahme von Namensaktien in die GS-Verwahrung

Die Aufnahme von Namensaktien in die Girosammelverwahrung und in CASCADE-RS kann über drei mögliche Wege erfolgen:

- **Ersteinlieferung:** Einlieferung physischer Einzelurkunden als Namensaktien aus der Streifenbandverwahrung zur Bestandsschaffung in GS-Verwahrung. Wird das bestehende Aktienregister übernommen, kann die Einlieferung in den Hauptbestand erfolgen.
- **Umstellung Inhaberaktien in Namensaktien:** Umwandlung von Inhaberaktien in Namensaktien mit anschließender Umschreibung der Aktien auf die Namen der Aktionäre. Die Namensaktien erhalten eine neue ISIN.
- **Börsengang eines Unternehmens mit Ausgabe von Namensaktien:** Nach Zuteilung und Übertragung der Bestände erfolgt die Meldung der Aktionäre in das Aktienregister per Umschreibung.

Eintragungen/Aktionärsdatenänderungen

Die Ersteintragung der Aktionäre in das Aktienregister bei Aufnahme von Namensaktien in die GS-Verwahrung oder bei Gutschriften von Namensaktien aufgrund von Kapitalmaßnahmen erfolgt über CASCADE-RS. In CASCADE-RS werden die jeweiligen Instruktionen an T2S generiert und weitergeleitet. Die zu meldenden Aktionärsdaten umfassen unter anderem Namen, Geburtsdatum (bei juristischen Personen: Gründungsdatum, sofern vorhanden) und Adresse des Inhabers sowie die Stückzahl. CASCADE-RS übermittelt die Aktionärsdaten an das Aktienregister des Emittenten bzw. den Aktienregisterführer und erhält als Rückmeldung die Bestätigung über die erfolgte Eintragung.

Sowohl der FMB-KE (freier Meldebestand aus Kapitalmaßnahmen) als auch der ZMB-KE (zugewiesene Meldebestand aus Kapitalmaßnahmen) wird in T2S initial mit dem Positionstyp RSKE "Earmarking Registered Shares Kapitalmaßnahme (FMB KE / ZMB KE)" gekennzeichnet. Mit der erfolgreichen Registrierung wird der Positionstyp der Bestände in T2S von RSKE auf RSHB geändert.

Die so gekennzeichneten Bestände sind nicht zum Settlement verfügbar.

Änderungen von Aktionärsdaten z. B. Adressänderungen können ebenfalls auf elektronischem Weg durch den CBF-Kunden über CASCADE-RS beauftragt werden. Aktionärsdatenänderungen sind nicht zulässig, wenn sich die Identität des Aktionärs geändert hat (z. B. Änderung von Einzelaktionär auf Aktionärsgemeinschaft, Erblasser auf Erbengemeinschaft etc.).

Bestandsüberträge

Die Abwicklung außerbörslicher und börslicher Wertpapiergeschäfte in Namensaktien erfolgt ausschließlich im Freien Meldebestand (FMB). Der Auftraggeber eines Wertpapierübertrags (OTC) bzw. der Verkäufer in einem Börsengeschäft muss deshalb zur Erfüllung des Geschäfts ausreichend Bestand vom Hauptbestand (HB) des verkaufenden Aktionärs in den FMB übertragen. Daher wird aus CASCADE-RS in T2S der Übertrag vom Positionstyp RSHB auf AWAS instruiert. Der Bestandsübertrag ist ein Auftrag frei von Zahlung innerhalb desselben CBF-Kontos (Lastschrift-Konto = Gutschrift-Konto).

Die Angabe der Kundenreferenz identifiziert den Aktionär eindeutig. Die Verarbeitung kann in allen T2S-Settlementzyklen erfolgen (siehe [Kapitel Abwicklung](#) auf Seite 1 - 5). Der Bestandsübertrag kann im Idealfall sofort nach Geschäftsabschluss erfolgen, muss aber spätestens in dem Settlementzyklus verarbeitet werden, in dem auch das Wertpapiergeschäft reguliert wird.

Durch die Regulierung des Wertpapiergeschäfts erfolgt die Umbuchung innerhalb des FMB von der Verkäuferbank an die Käuferbank. Der Empfänger bzw. Käufer wird damit zum wirtschaftlichen Besitzer und kann über die Wertpapiere für weitere Belieferungen verfügen. Da aber im Aktienregister noch der bisherige Aktionär eingetragen ist, ohne dass die Käuferbank einen neuen Umschreibungsauftrag übermittelt hat, hat der neue Inhaber gegenüber der Aktiengesellschaft noch keine Aktionärsrechte (Mitgliedschaftsrechte) auf Basis seines erworbenen Bestands.

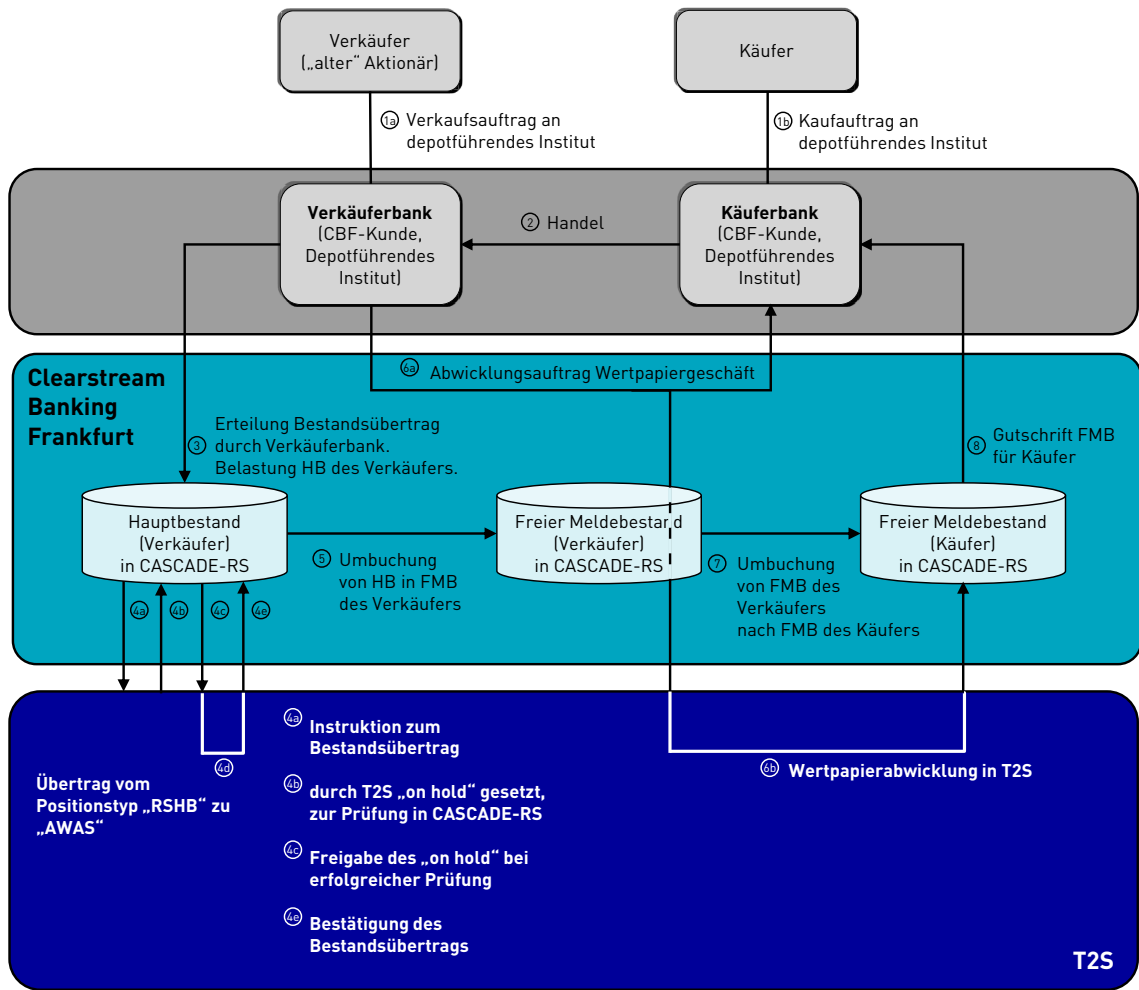


Abbildung 8.2 Belieferung von Liefergeschäften in Namensaktien

Im Falle eines Eigengeschäftes des CBF-Kunden ist in obiger Abbildung der Endbegünstigte identisch mit dem Verkäufer/Auftraggeber bzw. dem Käufer/Empfänger.

Umschreibungen

Das Aktiengesetz (§ 67,4(1) AktG) verpflichtet die Kunden der CBF als mitwirkende Kreditinstitute bei der Übertragung oder Verwahrung von Namensaktien, dem Emittenten bzw. Aktienregisterführer die für die Führung des Aktienregisters erforderlichen Angaben zu übermitteln.

Zur Erfüllung der gesetzlichen Verpflichtungen ermöglicht CBF ihren Kunden in ihrer Rolle als depotführendes Institut des Namensaktien-Inhabers die Veranlassung der Umschreibung von Aktionären im Aktienregister. Dafür verantwortlich ist die Empfängerbank bzw. Käuferbank innerhalb einer Wertpapiertransaktion, die nach dem Erwerb die Namensaktien ausschließlich im FMB hält.

Die Empfängerbank bzw. Käuferbank erteilt hierzu über CASCADE-RS einen Umschreibungsauftrag mit den Daten des als neuen Inhaber in das Aktienregister einzutragenden Aktionärs. Bei der Weiterleitung einer Umschreibung an das Aktienregister fügt CASCADE-RS die Daten des oder derjenigen Aktionäre hinzu, die durch den neuen Aktionär und dessen Bestandshöhe überschrieben werden. Die zu überschreibenden Aktionäre sind stets diejenigen, die das älteste Datum der Einbuchung in den FMB aufweisen (FiFo-Prinzip).

Mit der zweimal täglich erfolgenden Zuweisung der von den Banken übermittelten Umschreibungen erfolgt die Umbuchung vom FMB des Empfängers bzw. Käufers in den Zugewiesenen Meldebestand (ZMB). Alle zugewiesenen Aufträge werden in der abendlichen Weiterleitung an den Emittenten bzw. Aktienregisterführer mit den Daten des zur Austragung vorgesehenen Altaktionärs versehen und übermittelt.

In T2S wird dazu der Positionstyp der Bestände von AWAS auf RSHB geändert.

Nach Verarbeitung der positiven Rückmeldung des Emittenten bzw. Aktienregisterführers in CASCADE-RS (in der Regel am Morgen des Folgetages) nimmt CBF die Umbuchung vom ZMB des Empfängers bzw. Käufers in dessen Hauptbestand (HB) vor. Durch die Eintragung des Namensaktien-Inhabers in das Aktienregister verfügt dieser nun über alle Rechte eines Aktionärs. Negative Rückmeldungen zu einer Umschreibung können sich aufgrund eines fehlerhaften Umschreibungsauftrags oder einer Ablehnung durch den Emittenten (insbesondere bei vinkulierten Namensaktien) ergeben. Im Falle einer negativen Rückmeldung durch den Emittenten bzw. Aktienregisterführer nimmt CBF eine Rückbuchung vom ZMB des Empfängers bzw. Käufers in den FMB vor, d. h. in T2S wird der Positionstyp von RSHB wieder auf AWAS geändert.

Wird der Inhaber von Namensaktien nicht in das Aktienregister eingetragen, so ist gemäß § 67, 4(5) AktG das depotführende Institut auf Verlangen des Emittenten verpflichtet, sich an dessen Stelle gesondert in das Aktienregister eintragen zu lassen.

Für Bestände, die nach Abschluss der Tagesendverarbeitung noch nicht umgeschrieben sind und deshalb weiterhin im FMB stehen, bietet CBF den Emittenten zwei Services der automatischen Umschreibung an:

- Teilnahme am Service "Automatische Umschreibung auf Legitimationsaktionär gemäß § 67, 4(5) AktG" (ALU). Das depotführende Institut wird als Legitimationsaktionär in das Aktienregister eingetragen.
- Teilnahme am Service "Automatische Umschreibung auf Interimsbestand" (AU). Dabei informiert CBF das Aktienregister nur über interimistische Bestände. Der Name des depotführenden Instituts wird zu Informationszwecken mitgeliefert.

Details zu den beiden Services sind in der [Produktinformation für Banken und Emittenten von Namensaktien - Dualer Service "Automatische Umschreibung"](#) beschrieben.

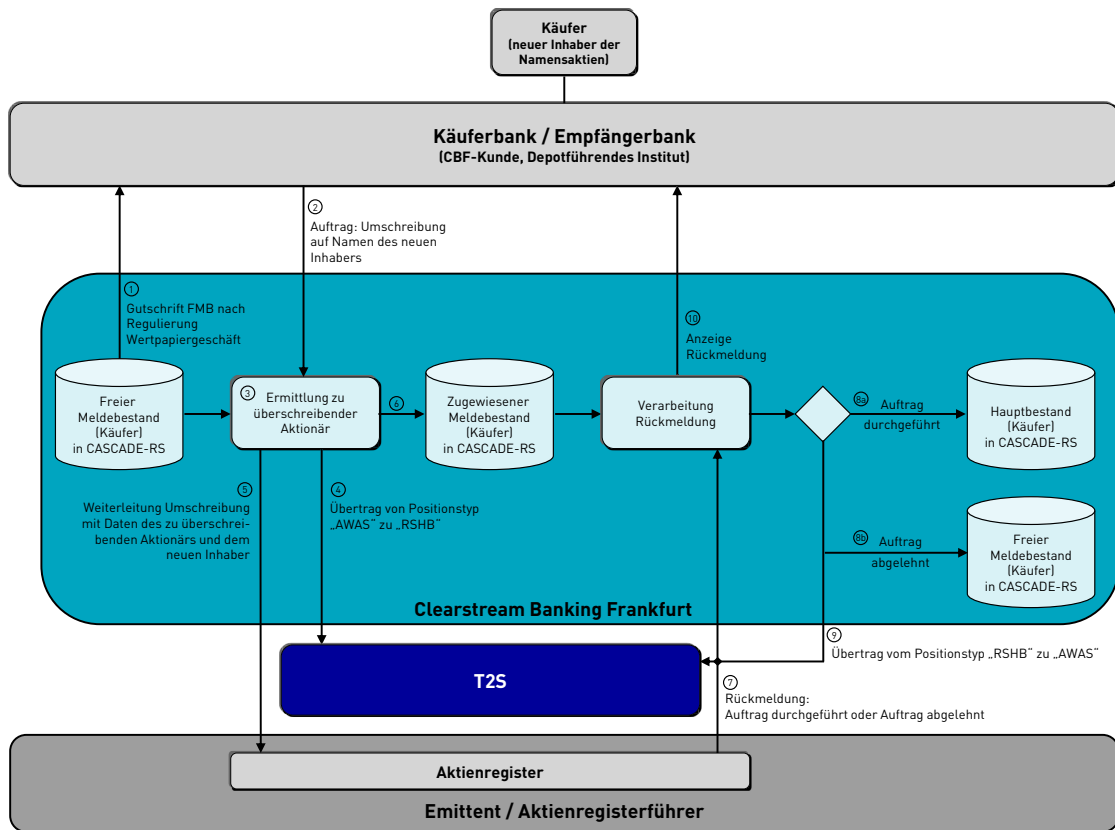


Abbildung 8.3 Umschreibung des Aktionärs im Aktienregister

Depotüberträge

Der Wechsel der Depotbank eines Aktionärs wird in CASCADE-RS mittels eines Depotübertrages aus dem Hauptbestand der abgebenden in den Hauptbestand der aufnehmenden Depotbank ohne Eigentumswechsel abgebildet. Das Aktienregister erhält eine Information, aus der die neue bestandsführende Depotbank hervorgeht.

Depotüberträge z. B. aufgrund von Änderung der Kundenreferenz erfolgen in CASCADE-RS innerhalb des CBF-Kontos der Bank ohne Information an das Aktienregister. Hier sind Lastschrift- und Gutschrift-Bank identisch; die Identität des Aktionärs bleibt ebenfalls dieselbe.

Um die Bestände in T2S mit den Beständen in CASCADE-RS synchron zu halten, müssen manche Depotüberträge an T2S weitergeleitet werden. Depotüberträge innerhalb eines CBF-Kundenkontos, die nur zur Änderung der Kundenreferenz dienen, werden nicht an T2S weitergeleitet. Depotüberträge zwischen CBF Konten ohne Eigentumswechsel werden an T2S weitergeleitet.

Da der Positionstyp in T2S kein Match-Kriterium ist, werden die Instruktionen nach dem Matching mit einem CSD Validation Hold belegt. Daraufhin prüft CBF, ob der Positionstyp der Instruktionen übereinstimmt oder Cross-Matching stattgefunden hat. Stimmen die Positionstypen überein, sendet CBF eine Freigabe auf den CSD Validation Hold. Im Fall von Cross-Matching werden die Instruktionen gelöscht und müssen neu instruiert werden.

8.2 Französische Namenspapiere

Für Informationen zur Verarbeitung französischer Wertpapiere und insbesondere den Bedingungen für französische Namenspapiere beachten Sie im [Market Link Guide - France](#). Der folgende Abschnitt bietet eine Kurzbeschreibung des Registrierungsprozesses.

Registrierungsprozess

Registrierungsgrundsätze

CBF wickelt den Registrierungsprozess für VEN (Essentially Registered Securities - "Valeurs Essentiellement Nominatives") und VON (Essentially Registered Securities - "Valeurs Essentiellement Nominatives") und LBS (Loyalty Bonus Shares (LBS) - "Primes de fidélité" (PF)) direkt über Euroclear France (Emission von BRN - "Bordereau de Référence Nominative") im Auftrag der Kunden ab.

CBF leitet die Angaben zum Endbegünstigten für die Registrierung über Drittparteien innerhalb von vier Geschäftstagen nach der Auftragsabwicklung auf T2S weiter.

Werden vom Kunden keine Angaben zur Registrierung für VEN angegeben, werden die Wertpapiere im Namen von CBF registriert.

Falls die Registrierung mit Euroclear France oder beim Emittenten fehlschlägt, wird CBF die Kunden über das weitere Vorgehen informieren.

Registrierungsdaten

Die Informationen zur Registrierung (z. B. Endbegünstigter) werden von den Kunden in den Wertpapieraufträgen und Instruktionen zu Kapitalmaßnahmen zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen finden Sie im [Market Link Guide - France](#).

8.3 Abwicklung von TEFRA D Wertpapieren

Gemäß den TEFRA D Rules (sie beziehen sich auf den "Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982" bezüglich Auslandsverkäufe von US-Wertpapieren) darf ein TEFRA D Wertpapier in den ersten 40 Kalendertagen ab Emissionsbeginn von keinem US-Bürger sowie von keiner Person, die länger als 183 Tage in den USA lebt, gekauft werden. Dies ist von der depotführenden Bank zu prüfen und an CBF zu melden.

CBF bietet ihren Kunden ein striktes und ein flexibles Verfahren zur technischen Abbildung und Überwachung der Einhaltung der Gesetzesregelungen an. Wegen der steuerrechtlichen Implikationen der TEFRA D Regelungen und der Wahl eines bestimmten Verfahrens wird der Kunde gebeten, seinen steuerrechtlichen Berater zu konsultieren, da diese Beratung nicht Bestandteil des Service der CBF ist.

Das nachfolgende Schaubild gibt einen Überblick über die beiden durch CBF angebotenen Verfahren mit einer Erläuterung in den nachfolgenden Abschnitten.

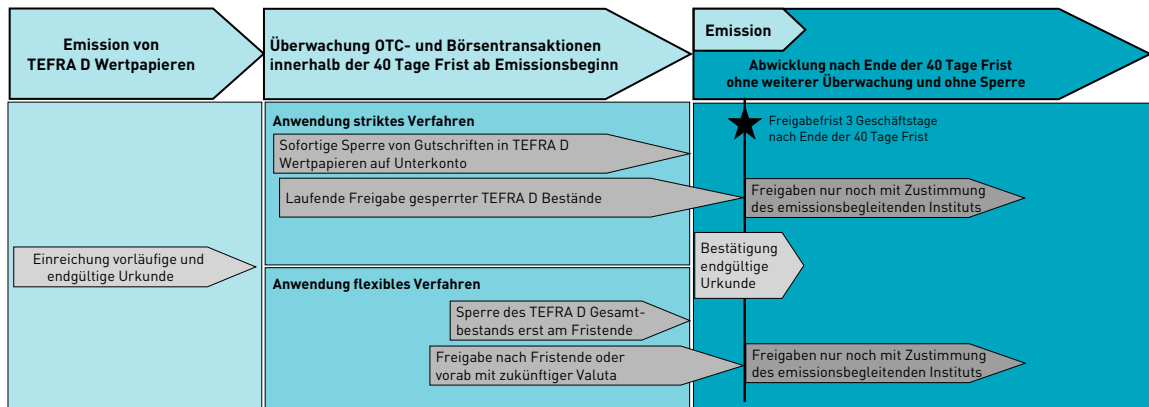


Abbildung 8.1 Handhabung von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40 Tage Frist

Striktes Verfahren

Sofern keine anders lautende Instruktion des Kunden vorliegt, wendet CBF das strikte Verfahren an.

Gutschriften von TEFRA D Wertpapieren

Kommt es innerhalb der 40 Tage Frist aufgrund der Abwicklung einer OTC-Transaktion oder eines Börsengeschäfts zu einer Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren zugunsten eines Kontos bei der CBF, so findet automatisch eine Umbuchung der Wertpapiere auf ein dem Empfängerkonto zugeordnetes Sperrdepot statt. Hierzu richtet CBF zu jedem Hauptkonto ihrer Kunden automatisch ein Sperrdepot (Unterkonto 671) ein.

Für die Umbuchung wird die Erhaltinstruktion des Kunden in T2S mit einem CSD Validation Hold belegt, basierend auf von CBF in T2S vordefinierten Regeln für TEFRA D Wertpapiere. CBF generiert eine Sperrinstruktion (FoP) für die Umbuchung der Wertpapiere auf das dem Empfängerkonto zugeordnete Sperrdepot. Diese Sperrinstruktion ist mit der ursprünglichen Erhaltinstruktion verknüpft (über Linkage mit "WITH"), so dass beide Instruktionen nur zusammen abgewickelt werden können. Nachdem die Sperrinstruktion in T2S akzeptiert ist, sendet CBF eine Freigabe auf den CSD Validation Hold der Erhaltinstruktion des Kunden, so dass beide Instruktionen abgewickelt werden können. Dadurch werden die Wertpapiere auf das Sperrkonto umgebucht, bis der Kunde eine TEFRA D Freigabe instruiert. Die Umbuchung wird den betroffenen Kunden per separaten Report mitgeteilt.

Während der 40 Tage Frist ist es erforderlich, dass keine weiteren Verknüpfungen auf der Erhaltinstruktion existieren, die mit der Verknüpfung zur Umbuchung kollidieren und die Abwicklung verhindern.

Freigabe und Lieferung von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40 Tage Frist

Über die Online-Funktionalitäten von CASCADE sowie über Swift, MQ oder File Transfer via MT542 können die Kunden die Bestände, die keiner Person im Sinne der TEFRA D Rules zugeordnet sind, freigeben. Die Freigabe wird an T2S weitergeleitet und dort abgewickelt. Durch diese Freigabe erfolgt eine Umbuchung vom Sperrdepot auf das Hauptkonto des Kunden. Die Freigabe dokumentiert die Bestätigung, dass niemand des zuvor genannten Personenkreises an dem Bestand in dieser TEFRA D Wertpapiergattung partizipiert. Sollte ein Teil des gesperrten Bestandes zu Gunsten einer nicht berechtigten Person gebucht sein, so verbleibt dieser Teilbestand auf dem Sperrdepot. Die Verpflichtung der ordnungsgemäßen Freigabe liegt beim bestandsführenden CBF-Kunden.

Freigabe und Lieferung von TEFRA D Wertpapieren nach der 40 Tage Frist

CBF ist verpflichtet, die auf dem Sperrdepot gebuchten Bestände am Ende der TEFRA D Laufzeit dem emissionsbegleitenden Institut zu melden. Die Freigabe von gesperrten TEFRA D Wertpapierbeständen kann durch den Kunden bis drei Geschäftstage nach Ende der 40 Tage Frist erfolgen. Nach Ablauf dieser Frist kann eine Freigabe seitens des bestandsführenden Kunden nur noch nach Zustimmung des emissionsbegleitenden Instituts erfolgen. In diesem Fall kann der Kundenbestand auf dem Sperrdepot nur noch an das Sonderdepot des emissionsbegleitenden Instituts (Unterkonto 670) übertragen werden. Auch dieser Übertrag wird in T2S abgewickelt. Das emissionsbegleitende Institut nimmt nach Zustimmung des Emittenten den Umtausch in den freigegebenen Bestand vor und überträgt den Anteil auf das Hauptkonto des betreffenden Kunden.

Besonderheiten bei der Emission von TEFRA D Wertpapieren

Emissionen in TEFRA D Wertpapieren werden in Form von Bis-zu-Rahmenurkunden begeben. Bei Auflegen einer Neuemission muss der Emittent gleichzeitig die vorläufige und die endgültige Rahmenurkunde einreichen. Die vorläufige Rahmenurkunde bezieht sich auf das Wertpapier innerhalb der 40-tägigen TEFRA D Frist und die permanente Rahmenurkunde auf das Wertpapier nach Ablauf der Frist.

Flexibles Verfahren

Bei dem flexiblen Verfahren erfolgt innerhalb der 40 Tage Frist für unter TEFRA D fallende Wertpapiere zunächst keine Sperre durch Umbuchung auf das Unterkonto 671. Am Ende dieser Frist wird der dann verfügbare Gesamtbestand auf das Unterkonto gebucht und damit gesperrt. Danach ist eine Freigabe noch weitere drei Bankarbeitstage über die Online-Funktionalität von CASCADE sowie über Swift, MQ oder File Transfer via MT542 möglich. Die Freigabe-Instruktionen können auch vor der automatischen Sperre mit zukünftiger Valuta erfasst werden. Hierfür versendet CBF in Listenform bestandsbezogene Vorabinformationen zu TEFRA D Gattungen, für die die 40 Tage Frist ab Begebung läuft, und zwar am 20., am 30. und vom 36. bis 39. Tag der Frist.

8.4 T2S Auto-Collateralisation

Neben der Liquidität aus Überträgen von einem RTGS-Hauptkonto, aus eingeräumten Kreditlinien sowie aus bereits abgewickelten RvP, RWP oder PFoD-CRDT Geschäften können Kunden gegebenenfalls auch Liquidität aus der automatischen Inanspruchnahme von Innertageskrediten bzw. Kreditlinienerhöhungen für die Geldverrechnung in T2S nutzen.

T2S Auto-Collateralisation ist eine Funktionalität von T2S, durch welche im Falle von unzureichender Liquidität im Zusammenhang mit einem Wertpapiergeschäft automatisch zusätzliche Liquidität für dessen Abwicklung generiert wird, indem hierfür zugelassene Wertpapiere entweder von einem entsprechend konfigurierten Konto ("on stock") oder teilweise aus dem Wertpapiergeschäft selbst ("on flow") als Collateral herangezogen werden.

Bei einer Nutzung von T2S Auto-Collateralisation on flow ist wegen des "Haircuts", welcher bei der Berechnung des Collateral-Wertes berücksichtigt wird, und/oder Differenzen zwischen Kaufpreis und Bewertungspreis in der Regel keine vollständige Finanzierung des entsprechenden Wertpapiergeschäfts on flow möglich. In diesem Fall muss entweder Liquidität in entsprechender Höhe auf dem DCA bereitstehen oder ergänzend T2S Auto-Collateralisation on stock genutzt werden.

Die Bereitstellung zusätzlicher Liquidität aus T2S Auto-Collateralisation kann in zwei verschiedenen Formen erfolgen:

- Wenn der Kunde ein eigenes DCA nutzt, als Innertageskredit auf dem DCA durch die entsprechende Zentralbank ("Central Bank Collateralisation")
- Wenn der Kunde das DCA einer Korrespondenzbank nutzt, als Erhöhung der Kreditlinie des DCA durch die Korrespondenzbank ("Client Collateralisation")

In beiden Fällen ist es erforderlich, dass die jeweilige Zentral- bzw. Korrespondenzbank den Service aktiv anbietet und der Kunde sich dort entsprechend registriert hat. Im Rahmen der Beauftragung gibt es die Möglichkeit, einen individuellen Mindestbetrag festzulegen. Ist dieser Wert festgelegt, wird über die Funktionalität T2S Auto-Collateralisation immer der angegebene Mindestbetrag bereitgestellt. Das heißt, auch wenn der Liquiditätsbedarf, der für die Abwicklung der Instruktion benötigt wird, niedriger ist, wird der definierte Mindestbetrag auf dem DCA bereitgestellt.

Darüber hinaus muss der Kunde für die Nutzung eines solchen Services bei CBF eine entsprechende Konfiguration beantragen.

CBF unterstützt die Konfiguration für die folgenden Prozeduren:

- REPO Prozedur: Das genutzte Collateral wird von einem "Collateral Providing Account" des Kunden auf ein "Collateral Receiving Account"¹ der entsprechenden Zentral- bzw. Korrespondenzbank transferiert.
- PLEDGE Prozedur (von T2S nur für "Central Bank Collateralisation" unterstützt): Das genutzte Collateral wird von einem "Collateral Providing Account" des Kunden auf ein "Collateral Receiving Account" des Kunden transferiert und anschließend an die entsprechende Zentralbank verpfändet.

Das "Collateral Providing Account" eines Kunden ist entweder das Hauptkonto oder ein Unterkonto. Wird ein Unterkonto genutzt, muss der Kunde Wertpapierbestände, welche als Collateral für die T2S Auto-Collateralisation zur Verfügung stehen sollen, eigenständig auf dieses Unterkonto übertragen.

Für T2S Auto-Collateralisation ist in diesem Zusammenhang Folgendes zu berücksichtigen:

- Bei außerbörslichen Wertpapiergeschäften kann das entsprechende Wertpapiergeschäft über das Hauptkonto oder ein Unterkonto abgewickelt werden, wenn T2S Auto-Collateralisation on flow zum Tragen kommen kann (siehe [Abbildung 8.5](#)). Wird kein "Collateral Providing Account" angesprochen, kommt T2S Auto-Collateralisation on stock zum Tragen (siehe [Abbildung 8.7](#)).
- Für Börsengeschäfte kann das Hauptkonto für T2S Auto-Collateralisation on flow genutzt werden. Wird ein Unterkonto für T2S Auto-Collateralisation verwendet, ist es notwendig, eine zusätzliche Instruktion für den Empfang der Wertpapiere aus diesem Börsengeschäft auf dem "Collateral Providing Account" einzustellen und mit der Instruktion des ursprünglichen Börsengeschäfts mit einem "WITH-Link" zu verbinden (siehe [Abbildung 8.6](#)).

Im Rahmen der Kontoeröffnung definiert der Kunde, ob T2S Auto-Collateralisation zur Anwendung kommen soll. Ein "Collateral Providing Account" kann ein Hauptkonto bzw. ein Unterkonto unter dem gleichen oder einem anderen Kontostamm sein. Das entsprechende Konto wird mit dem T2S Earmarking "EXXX" oder "EEUR"¹ gekennzeichnet, damit T2S das Konto als "Collateral Providing Account" erkennt.

1. Kunden, die als Korrespondenzbank selbst Client Collateralisation anbieten möchten, können bei CBF die entsprechende Konfiguration eines "Collateral Receiving Account" vornehmen lassen.

Beispiele:

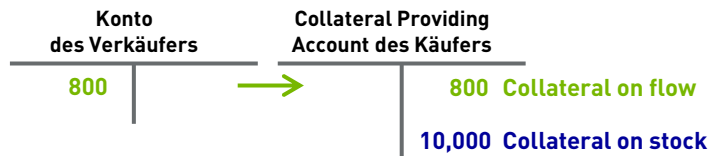


Abbildung 8.5 T2S Auto-Collateralisation on flow

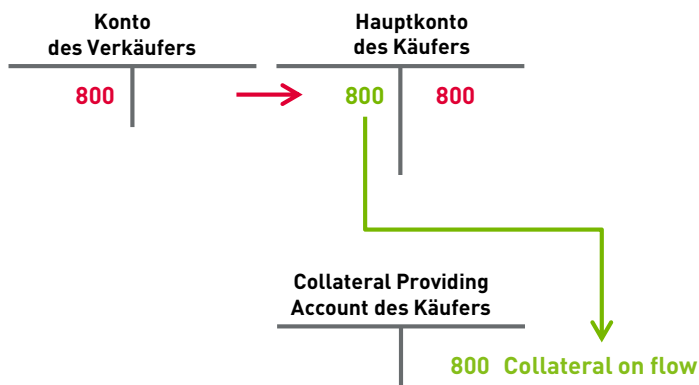


Abbildung 8.6 T2S Auto-Collateralisation on flow mit "WITH-Link"

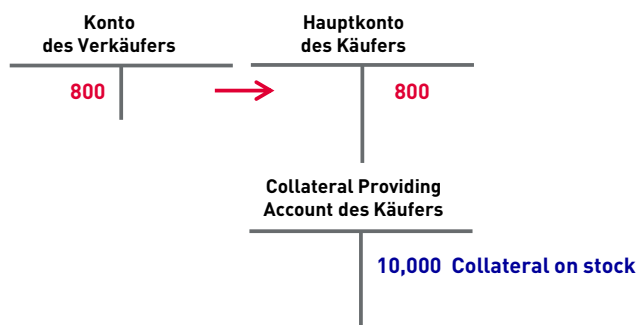


Abbildung 8.7 T2S Auto-Collateralisation on stock

Grundsätzlich muss ein Innertageskredit bis zum Ende des Geschäftstages gegen die Rückgewährung des Collaterals an die Zentral- bzw. Korrespondenzbank zurückgezahlt werden. Hierfür erstellt T2S automatisch sogenannte Reimbursement-Instruktionen, welche durch den Kunden freigegeben werden müssen.

Darüber hinaus werden um ca. 16:30 Uhr im Rahmen der "Central Bank Collateralisation" generierte und bis dahin nicht freigegebene Reimbursement-Instruktionen automatisch durch T2S freigegeben. Im Fall, dass eine solche Instruktion wegen unzureichender Liquidität auf dem DCA bis zum Tagesende nicht abgewickelt werden kann, wird der Innertageskredit automatisch in einen Übernachtkredit bei der gleichen Zentralbank umgewandelt, wofür entsprechende Zinsen und gegebenenfalls Sonderentgelte erhoben werden. Details hierzu sind den Geschäftsbedingungen der jeweiligen Zentralbank zu entnehmen.

8.5 Sicherheitenbewertung

Nach den Allgemeinen Geschäftsbedingungen hat CBF ein allgemeines Zurückbehaltungs- und Aufrechnungsrecht in Bezug auf alle auf dem Konto des Kunden gehaltenen Vermögenswerte, die Verpflichtungen des Kunden gegenüber CBF für die von CBF erbrachten Dienstleistungen besichern. Zudem werden alle von Kunden bei CBF gehaltenen Vermögenswerte zu Gunsten von CBF verpfändet, soweit dem Kunden Kreditfazilitäten eingeräumt wurden.

Der Kunde ist verpflichtet, CBF zu benachrichtigen, wenn es Vermögenswerte gibt, die von CBF auf einem Konto gehalten werden, für die der Kunde nicht berechtigt ist, sie als Sicherheit für seine eigenen Verpflichtungen gegenüber CBF zu verwenden. Dies kann beispielsweise für Wertpapiere gelten, die im Auftrag der eigenen Klienten des Kunden gehalten werden.

Die Berechnung der Sicherheitenwerte ist unten in [Abbildung 8.8](#) dargestellt.

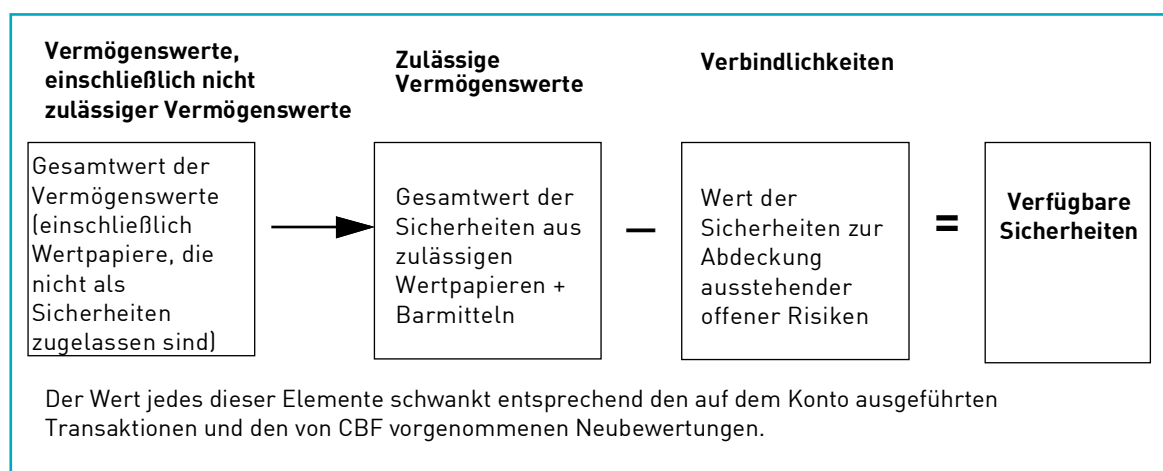


Abbildung 8.8 Berechnung der Sicherheitenwerte

Wertpapiere und andere Bestände von Klienten des Kunden, die nicht zur Besicherung der Verpflichtungen des Kunden verpfändet werden können, sollten getrennt auf einem gesonderten Depotkonto gehalten werden, mit dem Hinweis an CBF, dass es sich dabei um ein Kundenkonto handelt. Informiert der Kunde CBF nicht darüber, dass Wertpapiere und andere Bestände nicht zur Verpfändung verfügbar sind, ist CBF zu der Annahme berechtigt, dass alle Wertpapiere und sonstigen Bestände zur Inanspruchnahme als Sicherheit verfügbar sind, wenn Geschäfte im Auftrag des Kunden ausgeführt werden.

CBF überwacht die Sicherheiten zur Unterstützung von:

- Clearing- und Abwicklungstätigkeiten
- Unconfirmed Funds Facilities

Wertpapiere und andere Bestände, die zur Besicherung einer Kreditfazilität verpfändet sind, die für Wertpapierleihgeschäfte bereitgestellt ist, sind von der Berechnung der Sicherheiten zur Deckung anderer Kreditvereinbarungen ausgeschlossen.

Der Sicherheitenwert aller Wertpapiere und sonstigen Bestände auf dem Konto des Kunden muss jederzeit mindestens dem Gesamtwert aller Verpflichtungen entsprechen, die CBF im Auftrag des Kunden eingeht.

Die Durchsetzung von Verpfändungen, die nach den rechtsverbindlichen Dokumenten oder anderen Kundendokumenten zugunsten von CBF begründet wurden, erfolgt nach Maßgabe dieser Urkunden und (sofern nicht anders vereinbart) nach deutschem Recht, wobei als vereinbart gilt, dass solche Verwertungsmethoden alter-nativ oder kumulativ ausgeführt werden können. Sofern nicht ausdrücklich anders vereinbart, wird im Falle einer solchen Verwertung im Wege:

- des Verkaufs CBF den Preis durch Auswahl und Annahme von nach Treu und Glauben abgegebenen Angeboten für beliebige von CBF zur Verwertung bestimmte Sicherheiten festlegen. Dieser Verkauf kann organisiert werden, indem diese Vermögenswerte in einem freihändigen Verkauf zu normalen kommerziellen Bedingungen, in einem organisierten Verkauf oder in einer öffentlichen Versteigerung verkauft werden (was nach dem Ermessen von CBF von einer Börse oder über eine Börse durchgeführt werden kann).

Der Wert der verpfändeten Sicherheiten entspricht dem Preis, der bei einem solchen Verkauf erzielt wird.

- eine solche Aneignung hat zu dem Wert zu erfolgen, den CBF nach seinem freien Ermessen und nach Treu und Glauben bestimmt oder der durch einen von CBF bestellten neutralen Dritten oder einen anderen von CBF ausgewählten Bewertungsinformationsdienst bestimmt wird, wobei diese von CBF jeweils nach freiem Ermessen zu dem Zweck ausgewählt werden, eine solche Bestimmung vorzunehmen oder CBF bei einer solchen Bestimmung zu unterstützen, indem unter anderem notierte Kurse (falls vorhanden), veröffentlichte Nettoinventarwerte (falls vorhanden), die jeweiligen Marktspannen und etwaige Auswirkungen der Verwertung berücksichtigt werden. Solche Bestimmungen sind für den Kunden, soweit keine offenkundigen Fehler vorliegen, rechtsverbindlich.

Um Zweifel auszuschließen wird klargestellt, dass dieser Prozess zur Preisbestimmung vor oder nach der Aneignung durchgeführt werden kann. Der Wert der verpfändeten Sicherheiten wird zum Datum der Aneignung bestimmt. Der Wert der verpfändeten Sicherheiten entspricht dem auf diese Weise bestimmten Wert. CBF kann nach eigenem Ermessen eine andere Person benennen, der das Recht zur Aneignung der verpfändeten Sicherheiten anstelle von CBF übertragen wird, wobei Einigkeit darüber besteht, dass die betreffende Benennung keinen Einfluss auf die Rechte und Pflichten von CBF gegenüber dem betreffenden Pfandgeber hat.

CBF ist vom Kunden auf erstes Anfordern von allen Rechts-, Verwaltungs- und sonstigen Kosten, Auslagen und Gebühren zu entschädigen, die CBF bei der Wahrung, Durchsetzung oder Erlangung seiner Rechte oder dem Versuch hierzu entstehen, sowie hinsichtlich sämtlicher Kosten, Auslagen und Gebühren (einschließlich Anwalts- und Gerichtskosten) im Zusammenhang mit der Durchsetzung eines Pfandrechts, das nach den das Pfandrecht regelnden rechtsverbindlichen Dokumenten oder anderen Kundendokumenten zugunsten von CBF begründet wurde.

Zulässigkeit von Wertpapieren

Art des Instruments

Die Entscheidung darüber, ob ein Wertpapier als Sicherheit akzeptiert wird, obliegt CBF. Das Wertpapier-Rating und die Bedingungen des Wertpapiers, wie etwa das Volumen der Emission, seine Nennwährung, seine besonderen Merkmale, seine Liquidität oder seine Volatilität können entscheidende Faktoren bei der Annahme eines Wertpapiers als zur Besicherung tauglich sein. Der Umstand, dass eine Emission nicht als Sicherheit akzeptiert wird, sollte nicht zwangsläufig als Hinweis darauf verstanden werden, dass das Papier von schlechter oder zweifelhafter Qualität ist.

Die Zulässigkeit der spezifischen Wertpapiere für Sicherungszwecke wird durch den Sicherheitenwert im MT535 (Statement of Holdings) und ebenso im Xact Web Portal unter Referenzdatenabfrage „Financial Instruments“ im Feld „Collateral Percentage“ angegeben.

Die folgenden Instrumente sind als Sicherheiten zur Besicherung von Barfinanzierungsfazilitäten zugelassen:

- Festverzinsliche Wertpapiere mit einem von S&P, Fitch oder Moody's erteilten Mindestrating von BBB-/Baa3:
 - ausgegeben von Staaten und Zentralbanken
 - ausgegeben von lokalen und regionalen Regierungen
 - ausgegeben von Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen
 - ausgegeben von Unternehmen und Kreditinstituten
 - Europäische gedeckte Anleihen
- Ausgewählte Aktien aus den Indizes STOXX Europe 50 und STOXX North America 50

Die folgenden Instrumente sind nicht zugelassen:

- Investmentfonds
- Optionsscheine
- Strukturierte Wertpapiere, beispielsweise CDO, CLO, CLN, MBS
- Eigene Papiere (ausgeschlossen)

Sicherheitsmargen

Wertpapiere, die als Sicherheit zugelassen sind, unterliegen bei der Berechnung des Sicherheitenwerts einer Bestandsposition dem Abzug einer "Marge" von ihrem Marktwert.

Die Methodik von CBF für die Berechnung des Sicherheitenwerts von Wertpapieren setzt sich aus verschiedenen Elementen (Risikofaktoren) zusammen, darunter die Art des Instruments, das mit dem Finanzinstrument verbundene Kreditrisiko, die Art und das Land des Emittenten, die Laufzeit des Vermögenswerts, die Preisvolatilität und Liquidität des Vermögenswerts sowie das Risiko des als Sicherheit dienenden Wertpapiers im Zusammenhang mit Korrelationen (Wrong-Way-Risk)¹.

Zusätzlich zu einem auf der Grundlage der Risikofaktoren vorgenommenen Bewertungsabschlag sollte der Abschlag der Zentralbank, die die Währung ausgibt, die Untergrenze für die Bemessung eines Abschlags bilden. CBF wendet diese Vergleichsprüfung für alle wichtigen Zentralbanken an: die Europäische Zentralbank (EZB), die United States Federal Reserve (FED), die Bank of England (BoE) und die Bank of Japan (BoJ).

Die nachfolgende Tabelle umfasst eine Übersicht über die als Richtwerte dienenden Spannen für die angewandten Abschläge:

Staatsanleihen mit hohem Rating:	4 % bis 10 %	Aktien:	30 %
Supranationale Anleihen:	4 % bis 10 %	Unternehmensanleihen mit Bonitätsnote AA:	12 % bis 32 %
Sonstige Staatsanleihen:	7 % bis 37 %	Unternehmensanleihen mit Bonitätsnote A:	14 % bis 35 %
Unternehmensanleihen mit Bonitätsnote AAA:	11 % bis 29 %	Unternehmensanleihen mit Bonitätsnote BBB:	19 % bis 40 %

1. Das Korrelationsrisiko (Wrong-Way-Risk) im Sinne von Artikel 291 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013.

Diese Abschläge haben einen indikativen Charakter. Für Wertpapiere, die in anderen Währungen ausgegeben werden, kommen zusätzliche Margen zur Anwendung, um das Währungsrisiko abzudecken. CBF behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen Ausnahmen von den Zulässigkeitsregeln und Abschlägen zu machen.

Die Wertpapierpreise werden täglich automatisch von mehreren anerkannten externen Informationsanbietern wie Bloomberg, IDC (Interactive Data Corporation) und SIX Financial Information eingeholt. Wertpapiersicherheiten, deren Preis älter als zwei Tage ist, werden als nicht zur Besicherung zulässig betrachtet.

Alter des Preises	Zusätzlicher Abschlag
0-2 Tage	0%
Über 2 Tage	100%

Sicherheitenkategorie

Wie gemäß Artikel 9 Abs. 1 (b), Unterpunkt (i) bis Unterpunkt (iii) der oben genannten Verordnung gefordert, verfügt CBF über eine Sicherheitenhierarchie (vier gesonderte Sicherheitenkategorien), in der die Wertpapiersicherheiten anhand ihrer Qualität und Liquidität eingestuft werden, indem HLC-Vermögenswerte in der Kategorie T1a, T1b und T2 und Nicht-HLC-Vermögenswerte in der Kategorie T3 eingestuft werden.

Hinweis: CBF verwendet den Begriff HLC (Highly Liquid Collateral, hochliquide Sicherheit) anstelle des in der Verordnung verwendeten Begriffs QLR (Qualifying Liquid Resource, zulässige liquide Mittel).

QLR bestehen aus HLC mit minimalem Kredit- und Marktrisiko.

Der von CBF festgelegte Mindestwert für HLC liegt derzeit bei 0 %. CBF behält sich das Recht vor, den Mindestwert in Zukunft zu ändern.

Kategorie	Sicherheiten	HLC	Beschreibung
T1A	Ja	Ja	Hochliquide Sicherheiten (Emissionen von Staaten, Zentralbanken, multilateralen Entwicklungsbanken und Europäischen Mechanismen)
T1B	Ja	Ja	Hochliquide Sicherheiten (liquide Instrumente guter Qualität, die von einem verlässlichen Emittenten mit niedrigem Kreditrisiko ausgegeben wurden)
T2	Ja	Ja	Hochliquide Sicherheiten (übertragbare Instrumente, die EZB-fähig sind)
T3	Ja	Nein	Sicherheiten hoher Qualität (andere übertragbare Instrumente)
T4	Nein	Nein	Nicht als Sicherheit verfügbar

Konzentrationsgrenzen der Sicherheiten

Die Konzentrationsniveaus werden auf der Grundlage der Sicherheitenpositionen von Kunden mit besicherten Kreditfazilitäten zum Tagesende und innerhalb der Tagesspitzenwerte berechnet.

Die Konzentrationsgrenzen werden gemäß Artikel 14 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/390 der Kommission vom 11. November 2016 (zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 909/2014) festgelegt. Es gelten sowohl absolute (betragsbasierte) als auch relative (prozentbasierte) Grenzen für die einzelnen Konzentrationskriterien, wobei die betragsbasierte Grenze als durchsetzbare Mindestschwelle gilt.

Die Konzentrationsgrenzen werden anhand der folgenden Kriterien angewandt:

Konzentrationskriterien	Anwendung der Konzentrationsgrenzen	Absolute Grenzwerte	Relative Grenzwerte
Emittent	<p>Maximale Konzentration der Wertpapiere, die von Rechtsträgern desselben Konzerns begeben sind.</p> <p>Es gilt keine Konzentrationsgrenze für Wertpapiere, die von Regierungen, Zentralbanken, deutschen Bundesländern oder supranationalen Organisationen mit einem Rating von BBB (S&P Global Ratings/Fitch) und höher oder von Baa2 (Moody's) und höher ausgegeben oder garantiert werden.</p>	250.000.000 USD	25 %
Land	<p>Maximale Konzentration für jedes Land mit einem Rating von BBB- (S&P Global Ratings/Fitch) oder Baa3 (Moody's).</p> <p>Es gilt keine Konzentrationsgrenze für Wertpapiere, bei denen das Land des Emittenten mit einem Rating von BBB (S&P Global Ratings/Fitch) und höher oder von Baa2 (Moody's) und höher bewertet ist.</p>	250.000.000 USD	10 %
Korrelationsrisiko – Art des Emittenten	<p>Maximale Konzentration für Wertpapiere von Finanzinstituten, die mit einem Rating von BBB- (S&P Global Ratings/Fitch) oder Baa3 (Moody's) bewertet sind.</p> <p>Es gilt keine Konzentrationsgrenze für Wertpapiere, die von Finanzinstituten mit einem Rating von BBB (S&P Global Ratings/Fitch) und höher oder von Baa2 (Moody's) und höher ausgegeben werden.</p>	100.000.000 USD	25 %
Korrelationsrisiko – selbes Land	<p>Maximale Konzentration für Wertpapiere, die von einem Rechtsträger desselben Landes wie dem des Kunden ausgegeben werden, wenn das Land mit einem Rating von BBB- (S&P Global Ratings/Fitch) oder Baa3 (Moody's) bewertet ist.</p> <p>Es gilt keine Konzentrationsgrenze, wenn das Land mit einem Rating von BBB (S&P Global Ratings/Fitch) und höher oder von Baa2 (Moody's) und höher bewertet ist.</p>	250.000.000 USD	10 %
Art des Instruments	<p>Maximale Konzentration für Einlagenzertifikate, Commercial Paper und Stripped Bonds.</p>	150.000.000 USD	10 %
Abwicklungswährung	<p>Es gilt keine Konzentrationsgrenze für Wertpapiere in EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, CAD, NZD, NOK, DKK und SEK.</p> <p>Für Wertpapiere, die in einer beliebigen anderen Währung begeben wurden, gilt die Konzentrationsgrenze.</p>	50.000.000 USD	30 %

Konzentrationskriterien	Anwendung der Konzentrationsgrenzen	Absolute Grenzwerte	Relative Grenzwerte
Kreditrating	Maximale Konzentration für Wertpapiere mit einem Rating von BBB- (S&P Global Ratings/Fitch) oder Baa3 (Moody's). Keine Konzentrationsgrenze für Instrumente mit einem Rating von BBB (S&P Global Ratings/Fitch) und höher oder von Baa2 (Moody's) und höher.	100.000.000 USD	25 %
EZB-Fähigkeit	Maximale Konzentration für Wertpapiere, die von der EZB nicht als Sicherheit akzeptiert werden.	500.000.000 USD	60 %
Liquidität	Maximale Konzentration für Wertpapiere mit niedrigem Liquiditätswert.	50.000.000 USD	15 %
Preisvolatilität	Maximale Konzentration für Wertpapiere mit hoher Volatilität.	150.000.000 USD	10 %

CBF prüft die Einhaltung der oben genannten Konzentrationsgrenzen und überwacht die Fälle, in denen ein Kunde eine dieser Grenzen überschreitet. CBF analysiert zudem alle Verstöße gegen die Konzentrationsgrenzen und informiert Kunden gegebenenfalls entsprechend.

Den Kunden wird eine gewisse Frist eingeräumt, um sich an die neuen Kriterien für die Konzentrationsgrenzen für Sicherheiten anzupassen.

Hochliquide Sicherheiten

Hochliquide Sicherheiten sind Sicherheiten mit minimalem Kredit- und Marktrisiko. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Artikel 34 des Level-2-Textes - Verordnung (EU) 2017/390 für technische Regulierungsstandards (RTS) zu aufsichtsrechtlichen Anforderungen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 10. März 2017, verfügbar auf der [Clearstream-Website](#).

Zulässigkeit von Kontopositionen

Die Position innerhalb eines Kontobestands ist neben der Art des Instruments ebenso ein ausschlaggebender Faktor bei der Bestimmung der Zulässigkeit für die Sicherheitenberechnung. Der auf dem Konto verfügbare Saldo wird in die Bewertung für Besicherungszwecke einbezogen. Andere Salden oder Positionen können in die Berechnung der Sicherheiten wie folgt einbezogen oder von ihr ausgeschlossen werden:

- Der Sicherheitenwert von in Anspruch genommenen Wertpapieren und Positionen, die für eine Rückzahlung gesperrt sind, bleibt ebenfalls erhalten.
- Verpfändete Positionen, die, üblicherweise für Wertpapierleihpositionen, als Sicherheit dienen, sind ausgeschlossen.
- Der Sicherheitenwert von Wertpapieren, die bei Bridge-/externen Lieferungen belastet wurden, wird bis zur Abwicklungsbestätigung oder, bei deren Ausfall, bis zur erneuten Gutschrift der Wertpapiere beibehalten.

Zulässigkeit von Barmitteln

CBF wendet Bewertungsabschläge auf Barpositionen an, die als Sicherheit verwendet werden. Der Abschlag von Barsicherheiten hängt von der Währungskursvolatilität der Währung der Sicherheit ab. Währungen, in denen CBF keine Kreditlinien einräumt, wird ein Abschlag von 100 % zugewiesen.

Bewertung

Preise und Wechselkurse

CBL holt täglich Informationen zu Preisangeboten von wichtigen Informationsanbietern ein. Die Wechselkurse zur Bewertung aller Währungen in USD werden von CBF täglich auf der Grundlage der Marktbedingungen bestimmt.

Neubewertung

Aktualisierte Informationen zu Preisen und Wechselkursen werden in die Abwicklungsverarbeitung einbezogen und spiegeln die Angaben des MT535 (Statement of Holdings) wider. Die in dieser Bestandsübersicht angegebenen Wertpapierpreise dienen nur zur Information. Während jeder Abwicklungsverarbeitung wird auf der Basis der aktualisierten Informationen zu Preisen und Wechselkursen eine Neubewertung sowohl des Wertes der zulässigen Wertpapiere auf dem Konto als auch des Wertes der Bardarlehen und Risiken vorgenommen, für die die Sicherheit gehalten wird.

In die Neubewertung werden Veränderungen einbezogen, die hinsichtlich der Zulässigkeit der Wertpapiere für Besicherungszwecke eingetreten sind. CBF überprüft laufend die Liste der zulässigen Sicherheiten und kann während des Real-Time Processing jederzeit Änderungen vornehmen. CBF kann die Zulässigkeit einer Emission als Sicherheit nach eigenem Ermessen ändern.

Änderungen der Zulässigkeit von Wertpapieren als Sicherheit sowie Veränderungen der bei der Berechnung verwendeten Preise und Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der ausstehenden Kreditaufnahme fällt, für die die Sicherheit gehalten wird. In solchen Fällen kann das Konto im Rahmen der Abwicklungsverarbeitung gesperrt werden und Transaktionen werden unter Umständen nicht abgewickelt.

8.6 Zinsberechnungen und Reporting

Die Berechnung der Zinsen für einen bestimmten Monat wird den Kunden in der monatlichen Zinsstaffel (in Form einer MT935 Nachricht) mitgeteilt, die am Morgen des zehnten Kalendertages des Folgemonats (oder, sollte dieser kein Bankarbeitstag sein, am darauffolgenden Bankarbeitstag) zur Verfügung gestellt wird.

Sollzinsen werden auf valutierte Sollsalden berechnet und über eine MT103 oder MT200/202 Transaktion übermittelt.

Beläuft sich der Gesamtbetrag der monatlichen Sollzinsen in einer Währung jedoch auf weniger als 10,00 USD oder den entsprechenden Gegenwert, wird keine Gebühr erhoben.

Der tägliche Zinssatz setzt sich zusammen aus:

- der Overnight Offer Rate im Interbanken-Geldmarkt für die betreffende Währung und
- einer risikogewichteten Sollmarge, entsprechend der Risikobewertung von CBL bezogen auf den CBL Kreditnehmer und der Verfügbarkeit der Währungsgruppe.

Sollmargen für Kunden

Währungen	Rating	Risikogewichtete Sollmarge
USD, CHF, GBP, AUD, CAD, DKK, NOK, SEK, JPY; EUR und NZD	AA oder A	1,50 %
	B	2,00 %
	C oder D	2,25 %
	E, F oder G	2,50 %
	H, I, J oder K	3,75 %
		4,50 %
HKD		2,50 %
ZAR		5,50 %
PLN		3,50 %
CZK		4,50 %
HUF		4,00 %
HKD		4,50 %
ZAR		7,50 %
PLN		5,50 %
CZK		6,50 %
HUF		6,00 %
Andere Währungen		4,50 %

8.7 Fremdtresor-Services zur Streifbandverwahrung

CBF bietet ihren Kunden die Fremdtresorverwahrung durch eine vollständige systemunterstützte Verwahrung und Verwaltung im Bereich von Streifbandbeständen und Sonderbeständen an.

Die Verwahrung umfasst:

- Die Streifbandverwahrung für die Bankkunden
- Alle Arten von Konsignationsbeständen (Vorratslager, Blanketten etc.)
- Wertgegenstände nach individueller Vereinbarung.

Die Verwaltungsservices der CBF für ihre Kunden beinhalten:

- Ein- und Auslieferungen
- Bestandsumlegungen in andere Kundenreferenzen innerhalb eines Fremdtresorbestandes (FTB) und zu anderen Fremdtresorkunden
- Kuponinkasso und Zahlungsabwicklung
- Dotationskontenführung
- Umtausch und Ausbuchung von Urkunden
- Umschreibung von Namenstiteln
- Durchlieferung von WR-Titeln
- Nummernbuchführung
- Berichtswesen
- Abstimmungsservices
- Vernichtung von Wertpapieren und Kupons
- Sonderdienstleistungen (Abwicklungsstelle für Kuponinkasso bei Eigen- und Fremdemissionen, Bogenerneuerungen, Urkundenumtäusche)

Das nachfolgende Schaubild stellt exemplarisch den Prozessablauf für Ein- und Auslieferungen im Rahmen der Fremdtresorverwaltung (FTV) dar.

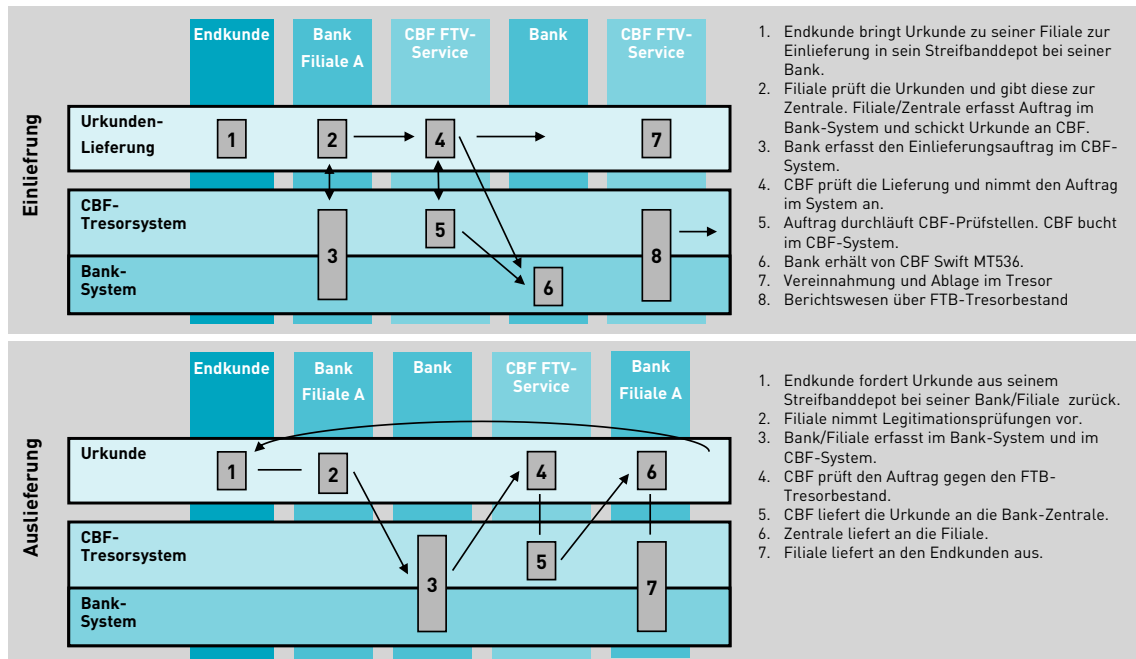


Abbildung 8.13 Fremdtresorverwaltung am Beispiel von Ein- und Auslieferungen

Die Migration der Tresorverwaltung zur CBF wird mit den Kunden individuell abgestimmt. Neben der physischen Migration "in summa" kann auch eine sukzessive Migration erfolgen.

8.8 Taxbox (Deutsche Abgeltungsteuer)

Im Rahmen der zum 1. Januar 2009 eingeführten Abgeltungsteuer in Deutschland auf Kapitaleinkünfte sind Banken und Kapitalverwaltungsgesellschaften verpflichtet, bei einem Depotwechsel steuerrelevante Daten an das Empfängerinstitut zu übermitteln.

Die CBF bietet in Abstimmung mit den führenden Verbänden der Deutschen Finanzindustrie (BdB, DSGVO, BVI, BVR) mit ihrem Service "Taxbox" eine Plattform für den elektronischen Transfer der zur korrekten Steuerermittlung benötigten Daten von der übertragenden Bank an die empfangende Bank eines Depotübertrags an. Der Service umfasst folgende Datentransferleistungen:

- Transfer von Anschaffungsdaten: Informationen zur Beschaffung der Anlageobjekte eines privaten Investors (z. B. ISIN, Kaufdatum, Kaufpreis, Nominalwert, Gebühren)
- Transfer von Daten der Kategorie Verrechnungstöpfe: den Steuerzahler betreffende Informationen der Depotbank über anzurechnende realisierte Verluste und im Ausland gezahlte Quellensteuern

Die Übermittlung der Daten erfolgt bzgl. Inhalt und Format in einem festgelegten Standard. Als Übertragungswege stehen den Nutzern des Services der File Transfer (LIMA) oder das Internet (HOBLink) mit einer Upload-/Download-Funktion zur Verfügung.

Die Lieferung der steuerrelevanten Daten ist vom eigentlichen Settlementprozess getrennt und steht somit auch in vollem Umfang für Depotüberträge zur Verfügung, die nicht über die Systeme der CBF abgewickelt wurden. Zudem steht die Nutzung der Plattform auch Instituten offen, die keine Kunden der CBF sind, die aber für ihre Kunden die Verwaltung und Übermittlung steuerrelevanter Daten übernehmen (z. B. Kapitalverwaltungsgesellschaften).

Detaillierte Informationen zu diesem Service liefert das [Connectivity Handbuch "Taxbox"](#).

8.9 Risikomanagementdienst für Abwicklungsagenten

CBF bietet für CBF-Teilnehmer, die in der Rolle als Abwicklungsagent Instruktionen von zentralen Kontrahenten (CCPs) verarbeiten, einen Risikomanagementdienst an.

Dieser Dienst bietet einen zusätzlichen Schutz für CBF-Teilnehmer, indem die bei den Instruktionen gesetzte Sperre (der Hold-Indikator) für eingehende, vom zentralen Kontrahenten generierte Abwicklungsinstruktionen überprüft wird. Diese Validierung ermöglicht CBF-Teilnehmern, interne Risiko- und Positionsprüfungen durchzuführen, bevor die Instruktionen aktiv vom Teilnehmer freigegeben werden.

CBF ermöglicht die Definition einer Validierungsregel, die Folgendes sicherstellt:

- Nur Instruktionen, die von einem Auftraggeber (DCP) auf einem CBF-Teilnehmerkonto mit einer Sperre versehen sind (d. h. Party Hold), werden für die Abwicklung akzeptiert.
- Der zentrale Kontrahent kann selbst keine Instruktion freigeben.
- Alle Instruktionen, die diese Regel verletzen, werden nicht von CBF akzeptiert.

Für die Nutzung des Dienstes müssen entsprechende bilaterale Vereinbarungen zwischen den zentralen Kontrahenten und Abwicklungsagenten getroffen werden.

Von Fall zu Fall wird CBF eine Machbarkeitsbewertung durchführen.

8.10 Aktionärsidentifikation gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II (ARUG II)

Die [Aktionärsrechterichtlinie](#) gibt den Emittenten das Recht, ihre Aktionäre zu identifizieren. Die Emittenten (oder der von ihnen benannte Dritte) können Intermediäre auf jeder Ebene der Verwahrungskette auffordern, relevante Informationen zu liefern, um eine solche Identifizierung zu erleichtern.

Im Einklang mit den Marktstandards für die Aktionärsidentifikation und den Anforderungen der ARUG II wird CBF nach Erhalt der Anfrage zur Aktionärsidentifikation diese validieren (wenn sie als erster Intermediär fungiert) und unverzüglich an die nächsten Intermediäre in der Verwahrungskette weiterleiten. Eine Antwort auf die Anfrage zur Aktionärsidentifizierung wird von jedem Intermediär in der Verwahrungskette unverzüglich direkt an die in der Anfrage definierte Adresse des Antwortempfängers gesendet. CBF wird in seiner Rolle als Intermediär ebenfalls eine Antwort an den Empfänger mit Informationen zur Identität des Aktionärs erstellen, die sich ausschließlich auf die Bücher von CBF beschränkt.

Für die Märkte, die ARUG II unterliegen, verweisen wir auf die Disclosure Requirements für den jeweiligen Markt auf der Clearstream-Website. Kunden wird dringend empfohlen, sich rechtlich über die Existenz und den Umfang der ARUG II-Anforderungen (z. B. Schwellenwert, zulässige Vermögenswerte) zu informieren, die für diese Kunden gelten und sich auf ihre Bestände beziehen.

9. Bereitstellung von Informationen

9.1 Girosammelverwahrung

Für die Auftragserteilung an CBF bzw. T2S und den Empfang von Reports von CBF bzw. T2S stehen den CBF-Kunden je nach technischer Anbindung und rechtlichem Status des technischen Senders (Indirectly Connected Participant – ICP oder Directly Connected Participant – DCP) verschiedene Kommunikationswege zur Verfügung.

Alle CBF-Kunden können für die Auftragserteilung folgende Kommunikationswege nutzen:

- Online über CASCADE-Host
- Xact File Transfer zur Übertragung von ISO 15022 und ISO 20022 Nachrichten an CBF
- Swift ISO 15022 Nachrichten an CBF über das Swift-FIN-Netzwerk
- ISO 15022 Nachrichten an CBF über MQ
- Xact Web Portal (basierend auf ISO20022-Standards und Terminologie)
- Xact via SwiftNet FINplus (unterstützt auch Shareholders Identification Disclosure Requests seev.045 und seev.046 im ISO 20022-Format)

CBF-Kunden, die im DCP-Modus agieren, können zusätzlich folgende Optionen nutzen:

- Online über die web-basierte T2S GUI mittels Swift oder SIA-Colt¹
- ISO 20022 Nachrichten an T2S über das Swift- oder SIA-Colt-Netz²

Des Weiteren kann CBF über das CA-Spool-System von CASCADE Reports an einen fest zugeordneten Drucker des Kunden weiterleiten. Diese in Listenform bereitgestellten Reports können vom Kunden auch über die Webseite der Deutschen Börse abgerufen werden (CBF Fileservice). Über das Internet stehen den Kunden auch Upload-Funktionen für verschiedene Services zur Verfügung. So können im Rahmen der Steuerservices Depotbanken für verschiedene Märkte die Begünstigtendaten für Anträge zur Steuerrückerstattung an CBF übermitteln. Emittenten von Optionsscheinen oder Zertifikaten haben die Möglichkeit, die Emissionsbedingungen und Basisdaten einer Emission elektronisch an CBF zu übertragen.

Für CBF-Kunden ist es möglich, verschiedene Kommunikationskanäle in Kombination zu nutzen. Der Kunde kann z. B. im ICP-Modus über File Transfer, MQ oder Swift-FIN-Netzwerk seine Aufträge an CBF erteilen, standardisierte Reports aus der Abwicklung empfangen und den Online-Zugriff über CASCADE-Host nutzen, um einzelne Aufträge für das Settlement zu sperren oder in Echtzeit bereitgestellte Informationen abzurufen.

CBF-Kunden mit einem DCP-Status ist es zusätzlich möglich, z. B. im DCP-Modus bestimmte Aufträge mittels ISO 20022 Nachrichten direkt an T2S zu erteilen, Nachrichten und Reports von T2S zu erhalten und die T2S GUI zu nutzen, um Informationen abzurufen oder Kundenaufträge freizugeben bzw. zu sperren. Auch für einzelne Aufträge ist eine Kombination aus ICP- und DCP-Kommunikationskanälen möglich, da ein direkt an T2S erteilter Auftrag automatisch auch in CASCADE widergespiegelt wird und umkehrt.

1. Weitere Informationen, speziell auch zum Berechtigungskonzept gemäß ESMIG, stehen im DCP Connectivity Handbook, Kapitel 3.2.3 und 5.4.
2. Nicht verfügbar für CBF-Kunden, die sich bei CBF als "GUI only DCP" registriert haben.

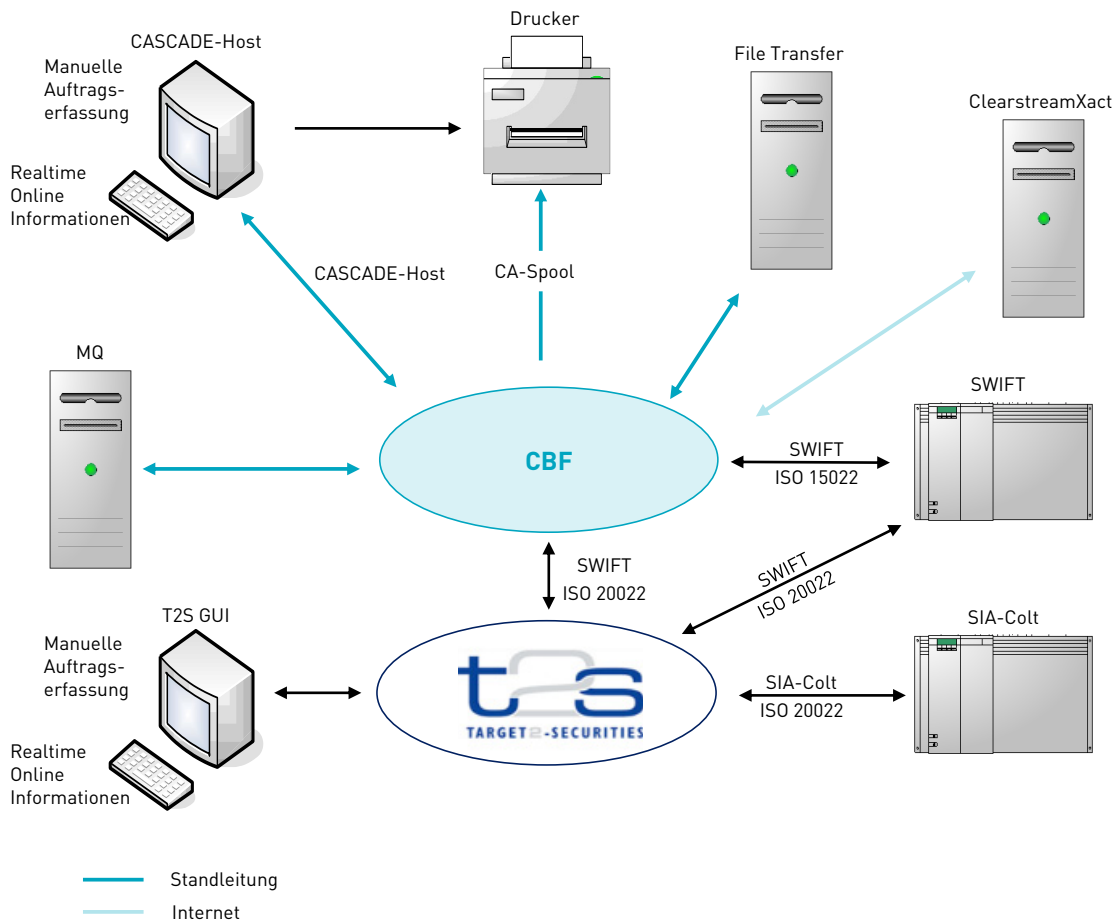


Abbildung 9.1 Kommunikationswege mit der CBF bzw. mit T2S

Online

Über CASCAD-Host können CBF-Kunden in der Zeit von 05:00 bis 03:00 Uhr online auf CASCAD zugreifen. Es stehen den Kunden alle Funktionalitäten zur Erteilung, Bearbeitung und Übermittlung von außerbörslichen und börslichen Geschäften an T2S über CASCAD zur Verfügung. Bei der Auftragserteilung zum außerbörslichen Geschäft kommt das Vier-Augen-Prinzip zur Anwendung.

Für den Online-Zugriff auf CASCAD wählt der CBF-Kunde unter seinen Mitarbeitern mindestens zwei Sicherheitsbeauftragte aus, die von CBF Zugriffsrechte als Administrator erhalten. Die Sicherheitsbeauftragten können dann an die Anwender in ihrem Hause entsprechende Berechtigungen erteilen.

Über die T2S GUI können CBF-Kunden mit DCP-Status in der Zeit von 05:00 bis 03:00 Uhr online direkt auf T2S zugreifen.

CBF-Kunden mit Status "Full DCP" stehen grundsätzlich alle Funktionalitäten zur Erteilung, Bearbeitung und Abwicklung von außerbörslichen Geschäften über T2S zur Verfügung. Die Ausnahme bilden bestimmte CBF spezifische Transaktionen, welche nur über ICP-Kommunikationswege ausgeführt werden können. Darüber hinaus können "Full DCP" Kunden Queries ausführen, Reports aufrufen und im begrenzten Umfang Konfigurationen vornehmen.

CBF-Kunden mit Status "GUI DCP" können lediglich Queries ausführen, Reports konfigurieren und abrufen sowie Instruktionen bearbeiten, verlinken und stornieren.

Für den Zugriff auf die T2S GUI wählt der CBF-Kunde unter seinen Mitarbeitern mindestens zwei Sicherheitsbeauftragte aus, die von CBF Zugriffsrechte als Administrator erhalten. Die

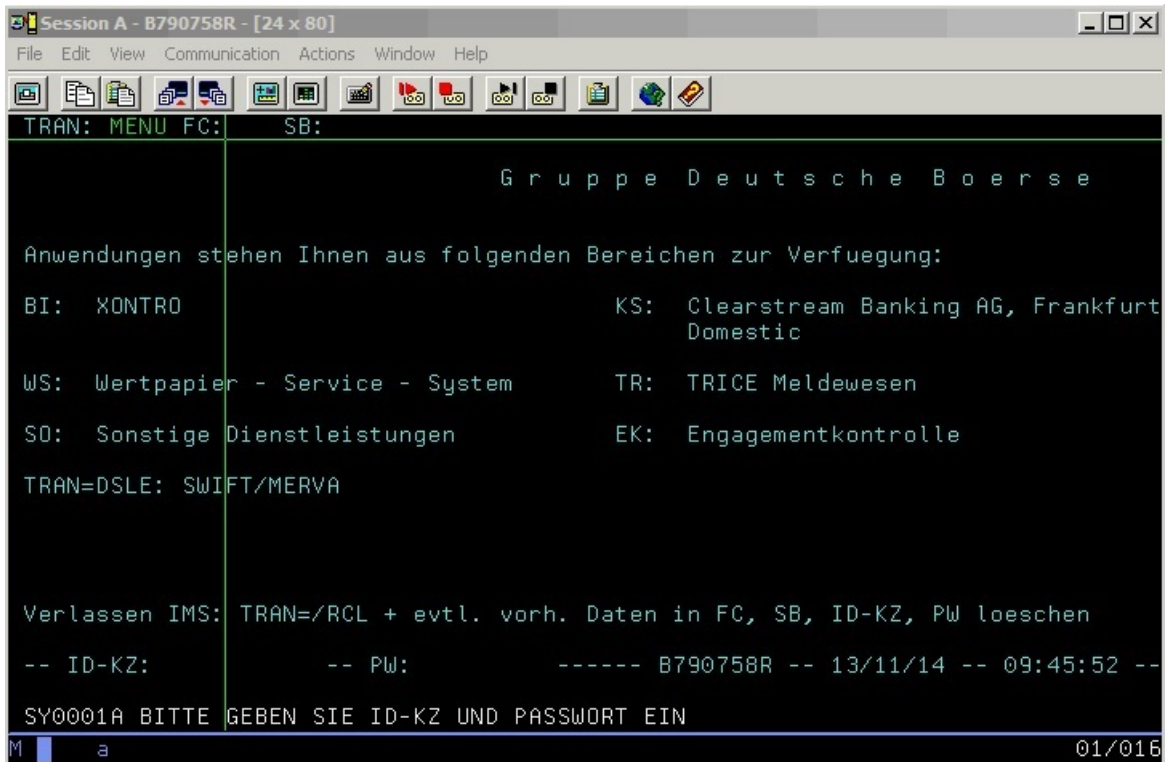
9. Bereitstellung von Informationen

Sicherheitsbeauftragten können dann an die Anwender in ihrem Hause entsprechende Berechtigungen erteilen.

CASCADE-Host

Der Online-Zugriff über CASCADE-Host ist nur in deutscher Sprache möglich und erfordert zwei wesentliche technische Voraussetzungen:

- Der CBF-Kunde muss über eine Standleitung (SNA) mit der CASCADE-Plattform verbunden sein;
- Der Kunde benötigt eine IBM PC 3270 Emulation.



```
Session A - B790758R - [24 x 80]
File Edit View Communication Actions Window Help
TRAN: MENU FC: SB:
Gr u p p e  D e u t s c h e  B o e r s e
Anwendungen stehen Ihnen aus folgenden Bereichen zur Verfuegung:
BI: XONTR0 KS: Clearstream Banking AG, Frankfurt
Domestic
WS: Wertpapier - Service - System TR: TRICE Meldewesen
SO: Sonstige Dienstleistungen EK: Engagementkontrolle
TRAN=DSLE: SWIFT/MERVA
Verlassen IMS: TRAN=/RCL + evtl. vorh. Daten in FC, SB, ID-KZ, PW loeschen
-- ID-KZ: -- PW: ----- B790758R -- 13/11/14 -- 09:45:52 --
SY0001A BITTE GEBEN SIE ID-KZ UND PASSWORT EIN
M a 01/016
```

Abbildung 9.2 Hauptmenü von CASCADE-Host

Abbildung 9.3

T2S GUI

Die T2S GUI ermöglicht Kunden mit DCP-Status den Online-Zugriff auf T2S über eine web-basierte Benutzeroberfläche in englischer Sprache. Details zu den technischen Voraussetzungen sind der T2S Dokumentation des Eurosystems bzw. des jeweiligen Network Service Providers (NSP) zu entnehmen.

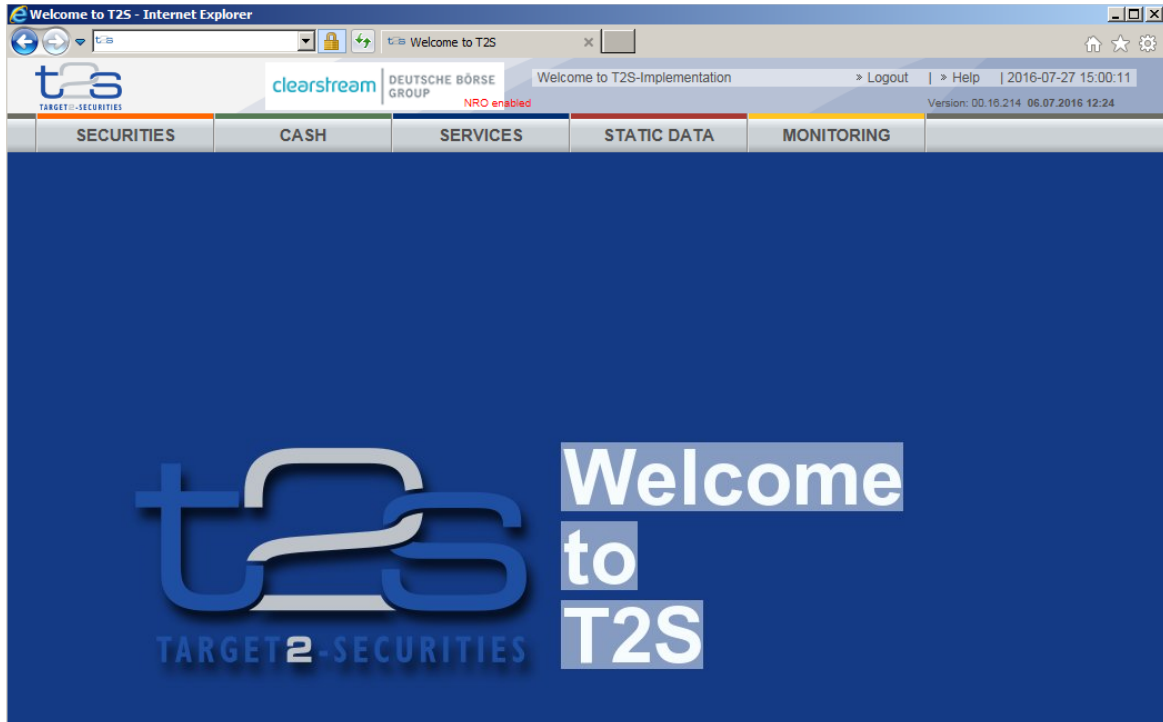


Abbildung 9.4 Hauptmenü von T2S GUI

ISO 15022 Standard (Swift, File Transfer, MQ)

Über den Link-Manager (LIMA) von CASCADE können CBF und ihre Kunden Dateien im ISO-Standard 15022 austauschen. Eine Datei besteht dabei aus einem oder mehreren Blöcken von Nachrichten, die jeweils durch Vorsatz und Nachsatz begrenzt werden.

Folgende technische Voraussetzungen sind für die Kommunikation über File Transfer erforderlich:

- Einrichten einer Standleitung (SNA) zwischen CASCADE und dem Inhouse-System des Kunden;
- Einrichten und Konfigurieren von Software beim Kunden, um Daten im korrekten Dateiformat zu senden und zu empfangen.

Für die Erteilung von außerbörslichen Aufträgen sowie den Empfang von Reports aus der Abwicklung des außerbörslichen und börslichen Geschäfts unterstützt CBF die Kommunikation über das Swift-Netzwerk nach ISO 15022.

- Nachrichten an CASCADE (für OTC und Non-CCP-Börseninstruktionen)
 - MT530 Transaction Processing Command
 - MT540 Receive free of payment
 - MT541 Receive against payment
 - MT542 Deliver free of payment
 - MT543 Deliver against payment

- Nachrichten von CASCADE (für OTC und Non-CCP-Börseninstruktionen)
 - MT535 Statement of Holdings
 - MT536 Clearing & Settlement Statement
 - MT537 CBF Statement of Pending Transactions
 - MT544-547 Settlement Confirmations
 - MT548 Settlement Status and Processing Advice
 - MT578 Settlement Allegement
 - MT586 Statement of Settlement Allegements
- Nachrichten an CASCADE-RS
 - MT500 Instruction to register
 - MT519 Modification of client details
- Nachrichten von CASCADE-RS
 - MT501 Confirmation of registration or modification
 - MT510 Registration status and processing advice
- Nachrichten zu den Custody Services¹
 - MT564 Corporate action notification
 - MT565 Corporate action instruction
 - MT566 Corporate action confirmation
 - MT568 Corporate action narrative
- Nachrichten zu Cash Services
 - MT942/MT950 Euro Cash Clearing Report

Neben diesen standardisierten Formaten nutzt CBF zur Übertragung von Reports, die nicht in ISO 15022 dargestellt werden können, noch das eigene Format KUSTA Datenträger, das die Stammdaten der CBF-Kunden, die für die OTC-Auftragserteilung benötigt werden, enthält.

ISO 20022 Standard (Swift, SIA-Colt)

Details zu den technischen Voraussetzungen und den unterstützten Nachrichtentypen im ISO-Standard 20022 sind der T2S-Dokumentation des Eurosystems bzw. des jeweiligen Network Service Providers (NSP) zu entnehmen.

1. Kapitalmaßnahmen für CBF-emittierte Wertpapiere (Lagerland 99/„Deutschland“) werden via OneClearstream Asset Servicing (OneCAS) prozessiert. Ausgenommen von der Verarbeitung in OneCAS sind folgende Wertpapiere: Fonds, Einzelzertifikate und Wertpapiere, die nicht T2S-fähig sind.

Fristen für die Auftragserteilung über ICP-Kommunikationskanäle (Settlement)

Für die in Kapitel Abwicklung auf Seite 1 - 8 beschriebenen T2S-Settlementzyklen gelten nachfolgende Verarbeitungsläufe:

Verarbeitungslauf	CBF	T2S
NTS (Night-time Settlement)		20:00 Uhr (Start)
RTS FoP (Frei von Zahlung)		18:00 Uhr (Ende)
RTS mit Gegenwert EUR		16:00 Uhr (Ende)
RTS BATM (Bilaterally Agreed Treasury Management)		17:40 Uhr (Ende)
RTS mit Gegenwert Fremdwährung ^a	17:30 Uhr (Ende)	

a. Maßgebend ist die Reservierung CDLR in T2S.

Bei Erteilung von T2S relevanten Aufträgen (OTC) und Aufhebung von Settlement-Sperren (OTC und Börse) über CASCADE-Host wird empfohlen, diese zehn Minuten vor den T2S Start- bzw. Endzeiten an CBF zu übermitteln, da es durch Verarbeitungs- und Übertragungszeiten zu Verzögerungen bei der Übergabe der Aufträge an T2S kommen kann.

Bei der Nutzung des ISO 15022 Standards über File Transfer, Swift und MQ wird vor diesem Hintergrund ebenfalls empfohlen, sicherzustellen, dass T2S relevanten Aufträge (OTC) und Aufhebungen von Settlement-Sperren (OTC und Börse) zehn Minuten vor den T2S-Start- bzw. -Endzeiten in CASCADE übermittelt worden sind.

Eine Verarbeitungsgarantie auf T2S wird zu keiner Zeit übernommen.

Zusätzlich sind bei der Erteilung von grenzüberschreitenden Aufträgen in Abhängigkeit des CSD-Links abweichende Fristen zu berücksichtigen (siehe [Kapitel OTC Cross-Border](#) auf Seite 4 - 22 sowie Market Link Guides auf der Clearstream-Website www.clearstream.com).

Hinweis: Im Rahmen der internen Compliance-Verfahren der CBF werden alle über ICP-Kommunikationskanäle eingehenden Kundeninstruktionen automatisch vor Übergabe an T2S gescannt. Werden Instruktionen intern derart gekennzeichnet, dass sie eine weitere manuelle Untersuchung benötigen, werden diese in den Status Offen gesetzt. Dieser Status wird den Kunden sofort über ihre gewählten Kommunikationskanäl(e) berichtet, bis die Instruktionen entweder manuell zur Verarbeitung freigegeben oder abgelehnt werden. (Da diese Transaktionen nicht in den Abwicklungsprozess gelangen, fallen keine CSDR-Strafzahlungen auf fehlgeschlagenes Settlement (SEFP) an, allerdings kann es zu Strafzahlungen wegen verspäteten Matchings (LMFP) kommen.) Zur Gewährleistung einer Untersuchung der Instruktionen sowie der Einhaltung der geltenden Fristen, wird den Kunden empfohlen, sicherzustellen, dass Instruktionen spätestens 25 Minuten¹ vor der jeweiligen Frist in CASCADE übermittelt worden sind.

1. Es handelt sich hierbei um die Summe der maximal erwarteten Bearbeitungszeit im Rahmen des internen Compliance-Verfahrens (15 Minuten) und der maximal erwarteten Verarbeitungs- und Übertragungszeit im Rahmen der Übergabe der Aufträge an T2S (10 Minuten). Eine Verarbeitungsgarantie auf T2S wird zu keiner Zeit übernommen.

9.2 Wertpapierrechnung

Zur Nutzung der von CBL im Auftrag der CBF angebotenen Services zu WR-verwahrten Wertpapierbeständen, die nicht über T2S abgewickelt werden sollen, stehen den CBF-Kunden mehrere Kommunikationswege über die Creation-Plattform zur Verfügung:

- Online über Xact Web Portal
- Elektronischer Austausch von Dateien (File Transfer) über Xact File Transfer

Die CBF-Kunden können ihre bestehende CASCADE-Anbindung (LIMA) für die Kommunikation mit CBL über File Transfer nutzen (CreationDirect via LIMA). Dadurch können Instruktionsdateien über LIMA an CBL weitergeleitet und die Report-Informationen der CBL empfangen werden.

- Elektronischer Datenaustausch über das Swift-FIN-Netzwerk durch Xact via Swift.

9.3 Kommunikation in Notfällen

CBF stellt eine Reihe von Kommunikationswegen zur Verfügung (CASCADE über Host, Swift-FIN-Netzwerk, File Transfer und MQ). Kunden, die im DCP-Modus agieren, stehen zusätzlich die für den DCP-Modus vorhandenen Kommunikationswege zur Verfügung.

Für den Fall, dass der normale Kommunikationsweg unzugänglich oder nicht verfügbar sein sollte, wird Kunden empfohlen, mindestens einen alternativen ICP Kommunikationsweg zu haben.

Falls auch keiner der alternativen Kommunikationswege im ICP-Modus genutzt werden kann, können – als Ultima Ratio und zeitlich beschränkt – Instruktionen und Informationen per Fax oder E-Mail ausgetauscht werden, vorausgesetzt, es liegt eine ordnungsgemäß unterzeichnete Freihalteerklärung zwischen CBF und dem Kunden, bei dem dieser Notfall eintritt, vor.

Um das Ausfallrisiko bei der Instruktionsverarbeitung bei einem solchen Notfall zu reduzieren und um so schnell wie möglich zu handeln, wird Kunden empfohlen, im Voraus eine Freihalteerklärung zu unterschreiben.

Diese von CBF und dem Kunden unterzeichnete Freihalteerklärung sollte für alle offenen und neuen Konten im Namen des Kunden innerhalb des Landes seiner Geschäftstätigkeit gültig sein.

So ist beispielsweise eine Freihalteerklärung, die mit einer Niederlassung einer überstaatlichen Einrichtung in einem Land abgeschlossen wurde, nicht für andere Niederlassungen derselben überstaatlichen Einrichtung in anderen Ländern gültig.

Kunden, die eine Freihalteerklärung wie oben abschließen wollen, sollten den Client Services oder ihren Relationship Officer kontaktieren (siehe [Kapitel 1.11 Client Services](#) auf Seite 1 - 22).

Verfahren zum Abschluss einer Freihalteerklärung

Damit eine Notfallsituation durch CBF als solche akzeptiert wird, muss der Kunde den Anforderungen des folgenden Verfahrens zustimmen:

1. Information an CBF über den mutmaßlichen Notfall durch einen telefonischen Kontakt mit dem CBF Client Services und/oder mit ihrem Relationship Officer.
2. Vereinbarung mit CBF, dass es sich um eine Notfallsituation handelt.
3. Information an CBF über das Kommunikationsmittel, das für die Dauer des derzeitigen Notfalls beim Kunden verwendet wird.

4. Baldmöglichste Information an CBF über das Ende der Notfallsituation per Telefon, um zu bestätigen, dass die Situation gelöst wurde.

Das oben genannte Verfahren sollte vom Kunden bei jedem Eintreten einer Notfallsituation angewandt werden.

Sobald die Notfallsituation vereinbart wurde, prüft CBF, ob eine gültige Freihalteerklärung vorliegt.

Liegt am Notfalltag keine gültige Freihalteerklärung des Kunden vor, wird CBF darauf bestehen, unverzüglich eine gültige Freihalteerklärung zu erhalten, die ordnungsgemäß von den bevollmächtigten Personen des Instituts des Kunden unterzeichnet wurde.

Die Freihalteerklärung muss dem Kunden über das entsprechende Kommunikationsmittel (Fax oder E-Mail) zugesandt werden und der Kunde muss diese über dasselbe Kommunikationsmittel ordnungsgemäß unterschrieben an CBF zurücksenden. Das Original der Freihalteerklärung muss außerdem unverzüglich auf dem Postweg an CBF zugesandt werden.

Basierend auf der CBF-internen Prüfung der Kundenunterschriften, kann der Eingabevorgang von manuellen Instruktionen im Auftrag des Kunden beginnen.

Auf Anfrage und abhängig von den Kundenanforderungen stellt der CBF Client Services Kunden verschiedene Vorlagen für deren Zahlungs- und/oder Abwicklungsinstruktionen zur Verfügung.

Nur gültige und vollständige Instruktionen, die die notwendigen Informationsdetails enthalten, können bearbeitet werden.

Die manuelle Einrichtung von Kundeninstruktionen im Notfall unterliegt dem [Clearstream Banking Preisverzeichnis](#).

9.4 Reporting

Um es den Kunden zu ermöglichen, ihren Verpflichtungen zum täglichen Abgleich ihrer Aufzeichnungen gemäß Artikel 64 Absatz 3 und Artikel 86 Absatz 1 Buchstabe a der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 2017/392 der Kommission (ESMA RTS) nachzukommen, werden den Kunden täglich die für jedes Depotkonto und jede Wertpapieremission benötigten Informationen zur Verfügung gestellt:

- Den aggregierten Saldo des Depotkontos zu Beginn des entsprechenden Geschäftstags
- Die individuelle Übertragung von Wertpapieren in oder von einem Depotkonto während des entsprechenden Geschäftstags und
- Den aggregierten Saldo des Depotkontos am Ende des entsprechenden Geschäftstags

Hinweis: Kunden sind aufgrund Artikel 64 Absatz 3 des ESMA RTS verpflichtet, einen täglichen Abgleich ihrer Aufzeichnungen auf Grundlage der oben genannten Informationen der CBF durchzuführen. Diese Informationen gelten als vom Kunden akzeptiert und genehmigt, es sei denn, der Kunde zeigt CBF unverzüglich Differenzen an. Der Kunde hat CBF die Informationen bereitzustellen, die CBF als erforderlich erachtet, damit die Integrität der Emission sichergestellt wird, insbesondere zur Lösung etwaiger Probleme beim Abgleich gemäß Kapitel IX des ESMA RTS.

Reporting-Funktionalität über den ClearstreamXact CBF File Service

Kunden können über den ClearstreamXact CBF File Service über das Xact Web Portal verschiedene Reporting-Optionen nutzen, einschließlich Print-Reporting für:

- CASCADE Reporting
- Kapitaldienste (KADI)
- Taxbox
- Vaults
- Xemac®.

Die Nutzung des ClearstreamXact CBF File Service ist für alle Kunden, die die Print-Reporting-Funktionalität nutzen, obligatorisch, da zusätzlich zu den oben erwähnten optionalen Reportings die Saldenbestätigungen für CBF-Konten und die Depotjahresendauszüge für CBF- und CBF-i-Konten elektronisch im Xact Web Portal zur Verfügung gestellt werden.

Der ClearstreamXact CBF File Service kann nur bereitgestellt werden, wenn der Zugang zum Xact Web Portal eingerichtet ist, die Funktionsrolle „CBF File Service – Download“ bestellt wurde und die gewünschten Dateien im Antragsformular zum Download ausgewählt wurden. Nähere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem [Xact Web Portal User Manual](#) sowie dem [CBF Connectivity Handbook Part 1](#).

Eine Liste aller Reports, die über den ClearstreamXact CBF File Service bereitgestellt werden können, wird im Xact Web Portal User Manual im Kapitel 8 aufgeführt.

9.5 Girosammelverwahrung

Die CBF bietet ihren Kunden über CASCADE eine große Auswahl von Reports zur GS-Verwahrung an, die über folgende Kommunikationswege bezogen werden können:

- Standardisierte Reports im Druckformat. Diese ermöglichen den Kunden die manuelle Weiterverarbeitung aller geschäftsrelevanten Informationen. Die Reports können als Datei per Datenfernübertragung (File Transfer) übermittelt oder direkt auf einem Drucker beim Kunden ausgegeben werden.
- Swift ISO 15022 compatible Reports. Diese geben den Kunden die Möglichkeit, die Regulierung von Wertpapieren und Geld in ihren eigenen Systemen automatisiert zu buchen. Reports, die nicht in einem Swift ISO 15022 kompatiblen Format abgebildet werden, liegen in einem CBF-Format vor. Die Übermittlung der elektronisch weiterverarbeitbaren Reports erfolgt als Datei über Standleitung.
- Zusätzlich zu dem Dateitransfer bietet CBF die Übermittlung von Reports über das Swift-Netzwerk im Format Swift ISO 15022 an.
- In Einzelfällen und in Abhängigkeit des Geschäftsvorfalles können als weitere Kommunikationswege E-Mail oder Fax eingesetzt werden.

Die nachstehende Tabelle liefert eine Übersicht über die wichtigsten von CBF zur Verfügung gestellten Berichte mit folgenden Informationen:

- Name des Reports
- Erstellungs- bzw. Übertragungszeitpunkte des Reports

Über die Kommunikation per File Transfer werden Nachrichten nicht realtime, sondern zu vordefinierten Zeiten versendet.

Zusätzliche Anzeige Monatskontoblatt/Depotbuch

Mit zusätzlichen Informationen im Monatskontoblatt/Depotbuch können Kunden schneller, gezielter und einfacher in historischen Daten recherchieren.

Hintergrund

In einigen Märkten ist es üblich, dass Informationen über MarktKompensationen mehr als acht Wochen nach dem betreffenden Abwicklungsdatum bereitgestellt werden. Daher wurde eine zusätzliche Anzeige "Monatskontenblatt/Depotbuch" bereitgestellt, die historische Recherchen zur Wertpapierabwicklung vereinfacht. Die CASCADE Umsatzanzeige online hält die vollständigen Umsatzinformationen acht Wochen zum Abruf bereit. Danach werden sämtliche Daten im Monatskontoblatt/Depotbuch über den ClearstreamXact CBF File Service archiviert. Zu diesen Informationen gehören der Schlusstag und der Abwicklungstag, die sowohl für die Umsätze aus OTC- als auch Non-CCP-Börsengeschäften dokumentiert werden. Non-CCP-Börsengeschäftsinstruktionen (CSC und NCSC-T), die die Auftragsart AA01 / AA02 verwenden, werden in der Spalte „EING GART“ (Geschäftsart) mit dem Wert „S“ gekennzeichnet. Informationen wie der Schlusstag spielen insbesondere bei der Anwendung von grenzüberschreitenden Kompensationsregeln für Erträgniszahlungen eine wichtige Rolle.

Vorteile für den Kunden

Für den Kunden ergeben sich daraus folgende Vorteile:

- Durchführung von schnellen und gezielten historischen Recherchen
- Kein Änderungsaufwand, da das Monatskontoblatt/Depotbuch als Report im Textformat vorliegt

DU123001										7123	
BANK-NUMMER: 7 123					SEITE 791.728						
DEPOTBUCH PERSOENLICH VOM 01.07. BIS 31.07.2022											
KONTO-NR: 7/123/000					TEST AG						
T2S SAC : DAKV7123000											
ISIN / WKN AN8068571086 / 853390 SCHLUMBERGER DL-,01 0,01 DL											
BUCH-	MB-	SET-DAY	SCHLUSST	LASTKTO	GUTKTO	AUFTR.			EING		
TAG	ÜBERG			LASTKTO NIEDERL	GUTKTO NIEDERL	AA	BS	GES-NR	EIN	NOMINALE WRG	GEGENWERT GART BEMERKUNG
ALTER SALDO								ST		168.846,000000	
07.07	18:25	07.07.22	05.07.22	7321000	7123000	01	6	6518487	ST	35,000000 EUR	1.191,75 S MI-6502645
08.07	20:29	08.07.22	06.07.22	7123000	7321000	01	6	6503659	ST	750,000000-EUR	23.737,50 S MI-6525779
08.07	20:29	08.07.22	06.07.22	7123000	1116000	01	6	6503688	ST	1.000,000000-EUR	31.500,00 S MI-6516219
08.07	20:29	08.07.22	06.07.22	7123000	7321000	01	6	6503642	ST	1.000,000000-EUR	32.500,00 S MI-6525714
11.07	20:24	11.07.22	07.07.22	7321000	7123000	01	6	6531842	ST	74,000000 EUR	2.508,60 S MI-6504405
11.07	18:38	11.07.22	11.07.22	7911000	7123000	01	22	1999477	ST	85,000000	P000 MI-9599052
12.07	20:30	12.07.22	08.07.22	7123000	7321000	01	6	6505260	ST	85,000000-EUR	2.851,75 S MI-6538254
12.07	20:30	12.07.22	08.07.22	7123000	7321000	01	6	6505254	ST	70,000000-EUR	2.373,00 S MI-6538222
12.07	20:30	12.07.22	08.07.22	7123000	7321000	01	6	6505248	ST	358,000000-EUR	12.010,90 S MI-6538211
12.07	06:11	12.07.22	08.07.22	7321000	7123000	01	6	6538168	ST	100,000000 EUR	3.365,00 S MI-6505214
13.07	15:47	13.07.22	13.07.22	7911000	7123000	01	22	2001248	ST	100,000000	P000 MI-9600692
14.07	20:34	14.07.22	12.07.22	7123000	7321000	01	6	6506630	ST	100,000000-EUR	3.220,00 S MI-6549940

Abbildung 9.5 Anzeige des Monatskontenblattes

9.6 Wertpapierrechnung

Für das Wertpapiergeschäft in WR-Verwahrung stellt CBF ihren Kunden umfangreiche Reports über die verschiedenen Kommunikationswege von Creation zur Verfügung (für Details siehe CBL Client Handbook). Das Reporting zu den auf Creation unterhaltenen CBF-i-Konten kann der CBF-Kunde wahlweise über direkte Schnittstellen zu CBL oder über die Kommunikationswege der CBF (LIMA) empfangen.

Die Ergebnisse zur Abwicklung von Börsengeschäften in WR-Verwahrung über Creation fließen auch in das CASCADE-Reporting ein (siehe [Kapitel Settlementtag und -zyklen](#) auf Seite 4 - 9 und [Kapitel 9.4 "Reporting"](#) auf Seite 9 - 8).

9.7 Jahresdepotauszug

Kunden von Clearstream Banking erhalten im Rahmen der jährlichen Depotabstimmung gemäß Nr. 11 Abs. 3 der „Anforderung an die Ordnungsmäßigkeit des Depotgeschäfts und der Erfüllung von Wertpapierlieferungsverpflichtungen“ Jahresdepotauszüge in elektronischer Form.

Mit der Bereitstellung von elektronischen Kontoauszügen informiert CBF über den Stand der Wertpapierbestände zum Jahresende in einer Form, die es ermöglicht, diese Informationen elektronisch mit den hauseigenen Informationen zu den Wertpapierbeständen abzugleichen.

Der Zugriff auf diese Jahresdepotauszüge als elektronische Datei wird im Rahmen des CBF File Service über Xact Web Portal bereitgestellt. Sobald das Reporting in Xact Web Portal zur Verfügung steht, können die Jahresdepotauszüge über einen Zeitraum von 365 Kalendertagen heruntergeladen werden.

9.8 Domestic Markets Monitoring Report

Kunden können den Domestic Markets Monitoring Report von CBF abonnieren, welcher vorhandene Dokumentationen mit zusätzlichen Informationen zu den über die Creation- (CBL) bzw. CASCADE- (CBF) Plattform angebotenen Märkten ergänzt.

Der Report, dessen Bereitstellung Kunden einmalig beantragen müssen und dessen Inhalt mindestens jährlich geprüft und aktualisiert wird, soll Kunden dabei unterstützen, einen Überblick über das von CBL und CBF unterhaltene Lagerstellennetz (sowie die dazugehörigen Verwahrketten) zu erhalten. Diese Informationen können dazu beitragen, dass der Kunde seiner Sorgfaltspflicht und u. U. seinen Pflichten gegenüber Aufsichtsbehörden leichter nachkommen kann, insbesondere sofern dieser beispielsweise als Verwahrstelle ("depository") gemäß AIFMD¹ oder OGAW V² agiert.

1. Die Alternative Investment Fund Managers Directive 2011/61/EU (AIFMD) trat 2011 in Kraft und wurde im Juli 2013 in die nationalen Gesetze der 27 EU-Mitgliedsstaaten umgesetzt. Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMs) müssen ihren Regulierungsbehörden und Investoren Informationen zur Verfügung stellen, die die Verwahrkette der zu einem AIF gehörenden Wertpapiere aufzeigt.
2. Richtlinie, welche vom Europäischen Parlament am 15. April 2014 angenommen wurde (die Zustimmung des Europäischen Rates steht noch aus), zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EC des Europäischen Parlaments und Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination von Gesetzen, Regulierungsbehörden und administrativen Vorschriften im Zusammenhang mit Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

9. Bereitstellung von Informationen

Der Report, für den eine jährliche Gebühr (gemäß dem [Clearstream Banking Preisverzeichnis](#)) anfällt, enthält Informationen in Bezug auf:

- Die an CBL und CBF angebotenen Märkte und Lagerstellen
- Die Struktur der direkten und indirekten Lagerstellen-Links von CBL und CBF sowie eine Beschreibung der Beziehungen von CBL und CBF zu wichtigen Institutionen im jeweiligen Markt, einschließlich Informationen zu Entschädigungsregelungen im Falle des Verlustes von verwahrten Wertpapieren
- CSD-Kontostrukturen, regulatorische Überwachung, Audit-Bestimmungen, Pfandrechte auf Teilnehmerkonten und andere entsprechende Informationen
- CBL- und CBF-Kontostrukturen von Unterverwahrern, deren Unternehmensstatus, Audit-Daten, Bestandsüberwachung und andere wichtige Informationen (z. B. zu Due-Diligence-Prüfungen)
- Allgemeine Informationen zum Auswahl- und Überwachungsprozess der von CBL und CBF genutzten Lagerstellen

Hinweis: Aufgrund von Besonderheiten des Marktes oder des Links können Umfang oder Inhalt der Informationen von Markt zu Markt variieren.

Der Report wird nur für allgemeine Informationszwecke erstellt, basierend auf vertrauenswürdigen Drittquellen bzw. öffentlich verfügbaren Informationen. Die im Report enthaltenen Informationen, die jederzeit geändert werden können, erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und sollten in dieser Hinsicht auch nicht als einzige zuverlässige Quelle angesehen werden. Kunden von CBF sollten diese Informationen stets streng vertraulich behandeln und diese, auch nicht auszugsweise, an Dritte weitergeben, sofern nicht gesetzlich notwendig oder durch die entsprechenden Aufsichtsbehörden gefordert. CBF übernimmt keine Garantien, Zusicherungen oder Gewährleistungen für den Wahrheitsgehalt, die Korrektheit und Vollständigkeit der Informationen.

9.9 Registrar Monitoring Report

Kunden können den Registrar Markets Report von CBF abonnieren. Dieser Dienst berichtet die von CBF gesammelten Informationen zur Sorgfaltspflicht im Zusammenhang mit den von den Investmentfonds beauftragten Agenten, die über Vestima verfügbar sind. Zu diesen Agenten gehören unter anderem die Transferstelle, die Registergesellschaft und die Fondsverarbeitungsstelle, die den Besitz registriert. Für Investmentfonds in Märkten, in denen Bestände bei einer CSD registriert sind, beachten Sie bitte [Kapitel 9.8 "Domestic Markets Monitoring Report"](#) auf Seite 9 - 12. Der Kunde erhält die Informationen zur Sorgfaltspflicht, die für die von ihm gehaltenen Investmentanteile an CBF relevant sind.

Die Informationen zur Sorgfaltspflicht werden monatlich geliefert und beziehen sich auf:

- Allgemeine Informationen wie z. B. der Jahresbericht der Agenten und die Anzahl der betreuten Investmentfonds
- Regulatorische Berechtigungen
- Angaben zu den Wirtschaftsprüfern
- Interne Risiko- und Compliance-Struktur
- Rechtliche Informationen, wie z. B. frühere oder laufende Gerichtsverfahren und Versicherungsschutz
- Betriebsinformationen und Produktionsumgebung
- Aufzeichnungen wie z. B. Prüfprotokolle und Beständigkeit der Aufzeichnungen
- Leistungsindikatoren
- Prospektvergleiche
- Dedizierte Prüfung der finanziellen Integrität

CBF sammelt diese Informationen zur Sorgfaltspflicht und wendet eine systematische Bewertungsmethode an, die einen klar strukturierten Überblick über die einzelnen Agenten im Report, der dem Kunden zur Verfügung gestellt wird, gibt. Diese Informationen zur Sorgfaltspflicht werden nur für allgemeine Informationszwecke erstellt, basierend auf Informationen, die CBF durch Dritte zur Verfügung gestellt werden bzw. auf öffentlich verfügbaren Informationen. Die darin enthaltenen Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und sollten in dieser Hinsicht auch nicht als einzige zuverlässige Quelle angesehen werden. Kunden von CBF sollten diese Informationen stets streng vertraulich behandeln und diese, auch nicht auszugsweise, an Dritte weitergeben, sofern nicht gesetzlich notwendig oder durch die Aufsichtsbehörden gefordert.

CBF ist nur verantwortlich für das Sammeln, Bewerten und Übermitteln der Informationen und übernimmt weder Garantien, Zusicherungen oder Gewährleistungen noch Verantwortung oder Haftung für die Korrektheit und Vollständigkeit der bereitgestellten Informationen. Die Informationen zur Sorgfaltspflicht können jederzeit geändert werden.

9.10 T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940)

Wenn von einer Zentralbank angeboten, können Inhaber eines T2S DCA-Kontos sich für das T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940) anmelden. Dieses Statement ist die Konvertierung der T2S Nachricht "camt.053 - Statement of Account" in das ISO 15022 Format. Der Kunde erkennt an, dass dieser Service alle Geldbewegungen des T2S DCA (Abwicklung und Verwahrung) einschließlich der Geldseite der Wertpapierbewegungen auf und aus den T2S Securities Accounts (SACs), die mit einem der CSDs verknüpft sind, beinhaltet.

Das T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940) beinhaltet:

- Den Anfangssaldo
- Den Schlusssaldo
- Informationen zu den Buchungen
- Die den Transaktionen zugrundeliegenden Angaben und
- Das auf dem T2S DCA verfügbare Geldguthaben

CBF weist ihre Kunden darauf hin, dass das MT940 T2S Dedicated Cash Accounts Statement nicht die CBF-Bestände wiedergibt, sondern einen offiziellen Bericht der jeweiligen Zentralbank darstellt. Daher ist CBF nur verantwortlich und haftbar für die korrekte Konvertierung des Zentralbank-Statements in ein ISO 15022 Format, gefolgt von der Weiterleitung an den Kunden, vorausgesetzt, dass CBF das Statement von der jeweiligen Zentralbank erhalten hat.

Ein CBF-Kunde, der Inhaber eines T2S DCA-Kontos bei einer Zentralbank ist, welche diesen Service anbietet, und der das T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940) erhalten möchte, muss sich für das "camt.053 - Statement of Account" (Swift ISO 20022 Format) über seine Zentralbank anmelden, welche dann diese Nachricht im Namen ihres Kunden in T2S beantragt.

Sobald dies geschehen ist, kann sich der CBF-Kunde für den Service bei CBF anmelden, in dem er eine Free-Format-Message (Swift MTx99 oder Xact-Nachricht) von seinem 6er-Konto¹ an CEDELULLXXX, zu Händen "PRGconnect - Betreff: T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940)", sendet und folgende Informationen mitteilt:

- Kontonummer des CBF-i-Kontos (aus Rechnungsgründen)
- Eine BIC-Adresse
- Die DCA-Kontonummer und
- Das Datum, ab welchem er den Service in Anspruch nehmen möchte

Durch diese Einrichtung erhält CBF automatisch das "camt.053 - Statement of Account" im Namen ihres Kunden. CBF konvertiert die camt.053 Nachricht in das MT940 Format, versendet dieses Statement an den entsprechenden Kunden und stellt das Statement dem Kunden über das CBF-i-Konto in Rechnung.

Das T2S Dedicated Cash Account Statement (MT940) wird Kunden von der BIC-Adresse CEDELULLXXX gesandt.

1. Das 6er-Konto kann entweder ein bestehendes Konto sein oder ein Konto, das zu diesem Zwecke neu eröffnet wird.

9.11 Anfragen zur Aktionärsidentifikation

Reports

Report	Description
Shareholder Identification Disclosure Request (seev.045)	Der Shareholder Identification Disclosure Request wird vom jeweiligen Emittenten gesteuert und fordert alle Intermediäre in der Verwahrungskette auf, ihre Bestände für eine bestimmte ISIN offenzulegen (an den in der Anfrage definierten Antwortempfänger zu senden).
Shareholder Identification Disclosure Request Cancellation Advice (seev.046)	Der Shareholder Identification Disclosure Cancellation Advice dient dazu, die Stornierung eines Antrags zur Aktionärsidentifikation an die Verwahrkette zu kommunizieren.

Verfügbarkeit der Reports und Online-Queries

Report	Available	Xact via Swift	Xact Web Portal	Xact File Transfer
Shareholder Identification Disclosure Request (seev.045)	Via Swift: Real-time	ISO	Queries	XML
Shareholder Identification Disclosure Request Cancellation Advice (seev.046)	Via Swift: Real-time	ISO	Queries	XML

10. Anhang

10.1 Referenzdokumente

Die nachfolgende Tabelle enthält eine alphabetische Auflistung aller in diesem Handbuch referenzierten Dokumente, die auf der Clearstream-Website www.clearstream.com zu finden sind.

Dokumentname	Beschreibung
Allgemeine Geschäftsbedingungen der CBF	Geschäftsbedingungen der CBF, die für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und der CBF gelten
Ausländische Wertpapiere in Girosammelverwahrung	Liste aller ausländischen Wertpapiere in GS-Verwahrung
CASCADE Handbuch Band 1-3	Benutzerhandbuch zur Online-Anwendung CASCADE-Host der CASCADE-Abwicklungsplattform mit Systeminformationen, funktionalen Beschreibungen und Hintergrundinformationen
Market Link Guide	Beschreibung der Instruktionsanforderungen, Settlementdetails und Custody Services für das über CASCADE abzuwickelnde grenzüberschreitende Wertpapiergeschäft für den jeweiligen Markt
CBF Connectivity Handbook Part 1-3	Beschreibung der Kommunikation mit CASCADE über Swift und File Transfer nach ISO 15022
CBL Client Handbook	Kundenhandbuch der CBL zur Information über Organisation und Geschäftsabläufe
Clearstream Banking Preisverzeichnis	Übersicht der Entgelte für die Services zur GS-Verwahrung und WR-Verwahrung
Clearstream Banking's TARGET2-Securities Glossary	Glossar mit Definitionen und einer kurzen Beschreibung der wichtigsten Abkürzungen, Akronyme und Begriffe im Zusammenhang mit der pan-europäischen Settlementplattform T2S
DCP Connectivity Handbook: ISO 20022 formats and DCP Setup	Beschreibung der Kommunikation nach ISO 20022 für DCPs
Connectivity Handbuch "Taxbox"	Beschreibung der Kommunikationsmöglichkeiten mit der CBF im Rahmen des Service zum Transfer steuerrelevanter Daten wegen der Deutschen Abgeltungsteuer.
Creation-CASCADE Realignment Guide	Beschreibung der Instruktionsanforderungen zum Übertrag von Wertpapieren zwischen den Plattformen CASCADE und Creation für den jeweiligen Markt
Eligible securities	Liste aller von Creation akzeptierten Wertpapieren
Handbuch Kompensation	Kompensationsregeln mit den Kriterien zur Selektion von Geschäften sowie die betroffenen Vorgangsarten
Kontoeröffnungsunterlagen	Unterlagen zur Eröffnung eines Hauptkontos oder weiterer (Unter-)Konten

Dokumentname	Beschreibung
<u>Market Link Guide</u>	Beschreibung der Instruktionsanforderungen, Settlement-details und Custody Services für das über Creation abzuwickelnde grenzüberschreitende Wertpapiergeschäft für den jeweiligen auf OneClearstream migrierten Markt bzw. internationalen Markt
<u>Market Profile</u>	Informationen zu Infrastruktur, Anlagevorschriften, Wertpapierhandel, Abwicklungsprozess, Wertpapierverwaltung und Besteuerung für den jeweiligen Markt
<u>Market Taxation Guide</u>	Grundsätzliche Informationen zur Befreiung und Rückerstattung von Steuern für jeden Markt, zu dem CBF eine Verbindung unterhält
<u>Multi-Market Securities Guide</u>	Abwicklung mehrfach gelisteter Wertpapiere, die an mehr als einer internationalen Börse gehandelt werden können und bei mehr als einem Zentralverwahrer hinterlegt und abgewickelt werden
<u>Namensaktien in Girosammelverwahrung</u>	Liste der in die GS-Verwahrung aufgenommenen Namensaktien
<u>OneClearstream Client Handbook</u>	Kundenhandbuch für Kunden, die den OneClearstream Service nutzen, zur Information über Organisation und Geschäftsabläufe
<u>Produktinformation für Banken und Emittenten von Namensaktien - Dualer Service "Automatische Umschreibung"</u>	Beschreibung der CBF-Services zur Umschreibung von Beständen in Namensaktien
<u>Sonderbedingungen Französische Transaktionssteuer</u>	Informationen zu den im Zusammenhang mit der Französischen Transaktionssteuer stehenden Berichts- und Zahlungspflichten der Clearstream Banking AG und ihrer Kunden sowie der erbrachten Dienstleistungen von CBF
<u>T2S Link Guide</u>	Beschreibung der Instruktionsanforderungen, Settlement-details und Custody Services für das über T2S abzuwickelnde grenzüberschreitende Wertpapiergeschäft für den jeweiligen Markt
<u>Xact Web Portal User Manual</u>	Benutzerhandbuch für Xact Web Portal, den webbasierten Kommunikationskanal der Clearstream Banking AG
<u>Xemac® Sonderbedingungen und Sicherheitenverwaltung</u>	Ergänzung zu den allgemeinen Geschäftsbedingungen zur Teilnahme an der Sicherheitenverwaltung über Xemac®
<u>Xemac® User Manual</u>	Benutzerhandbuch zum Collateral Management System Xemac® mit Systeminformationen, funktionalen Beschreibungen und Hintergrundinformationen

Glossar

Dieses Glossar dient nur zu Informationszwecken und soll den Kunden helfen, die von CBF in diesem Handbuch angewandte Terminologie besser zu verstehen. In einigen Fällen wird die Terminologie auf eine Art angewandt, die sich von ihrer Anwendung in einem anderen Kontext unterscheiden würde. Daher dürfen die gegebenen Beschreibungen nicht als rechtlich bindende Definition der angewandten Terminologie betrachtet werden.

A

Abwicklung

Die Begriffe Abwicklung und Settlement werden synonym verwendet (siehe "Settlement").

Auftrag

In CASCADE wird jede Form der Anweisung eines Kunden an CBF (z. B. jeder Wertpapierübertrag) als Auftrag bezeichnet.

Auftragsbestand

Bestand an offenen, außerbörslichen Aufträgen. Online erfasste Aufträge werden nach der Kontrolle in den Auftragsbestand eingestellt und stellen ab diesem Zeitpunkt einen rechtsgültigen Auftrag an CBF dar. Per File Transfer oder Swift übermittelte Aufträge werden sofort nach den technischen Eingangs- und fachlichen Plausibilitätsprüfungen in den Auftragsbestand eingestellt.

Außerbörsliche Aufträge

In diesem Handbuch werden unter außerbörsliche Aufträge all die Aufträge verstanden, die nicht automatisch in CASCADE eingestellt werden (vergleiche hierzu auch "Börsliche Aufträge").

B

BaFin

Kurzform für: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (deutsche Bankenaufsichtsbehörde)

Blankette

Originalwertpapiere, die noch nicht mit einer Nummer versehen worden sind.

Börsliche Aufträge bzw. Börsengeschäft

In diesem Handbuch werden unter börsliche Aufträgen alle Aufträge für nicht-CCP Transaktionen in girosammelverwahrten Gattungen verstanden, die automatisch in CASCADE eingestellt werden.

Bruttoliefermanagement (BLM)

Zentraler Service der Eurex Clearing AG zur Anzeige und Bearbeitung offener Kassamarktgeschäfte, die gegen den Zentralen Kontrahenten (CCP) abgewickelt werden.

C

Calculating CSD

Zentralverwahrer, der CSDR unterliegt und bei dem die eigentliche Abwicklung (also auch der Ausfall) stattfindet.

Der „errerechnende Zentralverwahrer“ berechnet, meldet und zieht Strafzahlungen ein bzw. verteilt sie an seine Kunden (die ebenso gut Zentralverwahrer sein können); auch in Szenarien, in denen die Abrechnung über mehrere Zentralverwahrer hinweg fehlschlägt und direkte Verbindungen bestehen, sind Strafgebühren ausschließlich vom Calculating CSD anzusetzen, um eine doppelte Berechnung der Strafzahlungen und Abstimmungsprobleme zwischen den verbundenen Zentralverwahrern zu vermeiden.

CASCADE

Central Application for Settlement, Clearing and Depository Expansion. Zentrale Abwicklungsplattform für Wertpapiertransaktionen mit allen erforderlichen Funktionalitäten zur Erteilung, Bearbeitung und Abwicklung von Aufträgen. Zudem erfolgt in CASCADE die Abbildung der bei CBF girosammelverwahrten Wertpapierbestände der Kunden und die darauf basierenden Custody Services.

CASCADE-Fremdwährung

Über CASCADE ist die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen und Kapitaldiensten in Fremdwährungen möglich. CASCADE-Fremdwährung bezeichnet dabei alle in CASCADE zugelassenen Fremdwährungen. Die Geldverrechnung in Fremdwährung erfolgt über die Creation-Abwicklungsplattform (CBF-i-Konten) der Schwestergesellschaft CBL oder über die Schweizerische Nationalbank (bei Währung = CHF).

CASCADE-OTC

Mit CASCADE-OTC wird der funktionale Umfang der CASCADE-Plattform bezeichnet, der für die Abwicklung von außerbörslichen Wertpapiertransaktionen verantwortlich ist. Zu beachten ist, dass hierzu auch die vom CCP an CBF übermittelten Lieferinstruktionen zählen.

CASCADE-RS

CASCADE-RS bezeichnet den funktionalen Umfang der CASCADE-Plattform, über den Wertpapiertransaktionen in Namensaktien (Registered Shares) abgewickelt werden. Die Funktionalitäten beinhalten auch Schnittstellen zu Emittenten bzw. Aktienregisterführern für die Ersteintragung und Umschreibung von Aktionären im Aktienregister.

Cash Taker

Bezeichnet bei einem Repo-Geschäft die Partei, die den Geldbetrag erhält und im Gegenzug Wertpapiere an die Gegenpartei (Cash Provider) liefert.

Cash Provider

Bezeichnet bei einem Repo-Geschäft die Partei, die den Geldbetrag der Gegenpartei (Cash Taker) zur Verfügung stellt und im Gegenzug Wertpapiere erhält.

CBF

Kurzform für: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. CBF ist ein Kreditinstitut und eine durch das Depotgesetz staatlich anerkannte Wertpapiersammelbank (CSD) in Deutschland.

CBL

Kurzform für: Clearstream Banking S.A., Luxembourg. CBL ist eine Schwestergesellschaft der CBF, die als so genannter Internationaler Zentralverwahrer (ICSD), insbesondere für Euro-Bonds, fungiert.

CCP

Kurzform für: Central Counterparty. Der CCP tritt beim Zustandekommen eines Geschäfts als jeweilige Gegenpartei zwischen Käufer und Verkäufer ein und ermöglicht neben der Anonymität über die gesamte Wertpapierprozesskette die Reduzierung des Ausfallrisikos. Die Eurex Clearing AG, ein Unternehmen der Gruppe Deutsche Börse, hat als Clearinghaus seit März 2003 in mehreren Stufen den Equity CCP und Fixed Income CCP (Eurex Repo) eingeführt.

CFI

Classification of Financial Instrument Codes (Klassifizierungssystem für Finanzinstrumente gem. ISO 10962:2015).

Clearing

Verrechnung von Forderungen und Verbindlichkeiten aus Wertpapier- und Termingeschäften zur Optimierung der Buchungs- bzw. Lieferprozesse (settlement netting). Das Clearing ermittelt die bilaterale Netto-Schuld von Käufer und Verkäufer aus einer Transaktion. Diese Aufgabe übernimmt in der Regel eine zentrale Institution.

CP

Kurzform für: Commercial Paper. Am Geldmarkt gehandelte wechselartige Schuldtitel mit kurzer bis mittlerer Laufzeit.

Creation

Zentrale Abwicklungsplattform der CBL für das Clearing und Settlement, Custody und Reporting, die von CBF für die Abwicklung von Geschäften in WR-verwahrten Wertpapieren genutzt wird.

CSD

Kurzform für: Central Securities Depository. Ein Zentralverwahrer übernimmt die physische Verwahrung und den Übertrag von Wertpapieren in Form der Lieferung effektiver Wertpapiere oder in Form von Bucheinträgen. CBF ist als Zentralverwahrer für Deutschland tätig.

CSDR

Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Verbesserung der Wertpapierlieferungen und -abrechnungen in der Europäischen Union und über Zentralverwahrer, welche die Direktiven 98/26/EC und 2014/65/EU und die Verordnung (EU) Nr. 236/0212 ändert.

D**DCA**

Kurzform für Dedicated Cash Account. Bezeichnung für das Verrechnungskonto für die Abwicklung von Zahlungen auf der T2S- Plattform.

DS.A

Abwicklungsplattform der Oesterreichische Kontrollbank CSD GmbH (OeKB). CASCADE unterhält einen Link zu DS.A zur Aufnahme österreichischer Wertpapiere in die GS-Verwahrung durch CBF.

DvP

Kurzform für: Delivery versus payment (Lieferung gegen Zahlung). Bezeichnung für eine Wertpapiertransaktion, bei der die Lieferung der Wertpapiere und die Zahlung des Gegenwertes gleichzeitig ("Zug um Zug") erfolgen.

E**ECC**

Kurzform für: European Commodity Clearing AG.

EEX

Kurzform für: European Energy Exchange. Integrierter Spot- und Terminmarkt für den Handel mit Strom und Strom-Futures in Kontinentaleuropa.

Erfüllung

Unter Erfüllung ist rechtlich der Zeitpunkt zu verstehen, in dem die Kontrahenten einer Wertpapiertransaktion alle von ihnen geschuldeten Leistungen (z. B. die Übertragung der Rechte an einem Wertpapier oder die Bewirkung einer Geldzahlung) vollständig erbracht haben, so dass alle mit der Transaktion verbundenen gegenseitigen Ansprüche erloschen sind. Bei einer Wertpapiertransaktion gegen Zahlung tritt die Erfüllung nach Buchung der Wertpapiere (z. B. in CASCADE) und des Geldes ein.

Eurex

Eurex ist die führende europäische Terminbörse und – mit Eurex Clearing – auch einer der führenden zentralen Kontrahenten weltweit. Als Zentrum der europäischen Terminmärkte für Aktien- und Aktienindexderivate bietet Eurex der Handelsseite eine globale Produktpalette und betreibt Europas liquideste Fixed-Income-Terminmärkte. Als zentraler Kontrahent ermöglicht Eurex Clearing ein effektives Risikomanagement und bietet Kunden hohe Effizienz.

EWR

Europäischer Wirtschaftsraum.

EZB

European Central Bank - Europäische Zentralbank.

F

FoP

Kurzform für: Free of payment (frei von Zahlung). Bezeichnung für eine Wertpapiertransaktion, bei der nur Wertpapiere geliefert aber kein Gegenwert gezahlt wird.

FTT

Französische Finanztransaktionssteuer.

Front Leg

Laufzeitspezifikation eines Repo-Geschäfts. Das Front Leg spezifiziert den Laufzeitbeginn (Datum der Eröffnung) mit Lieferung der Wertpapiere und das Term Leg (siehe auch unter "Term Leg) das Laufzeitende (Datum der Schließung) des Geschäfts mit Rücklieferung der Wertpapiere.

FW

Kurzform für: Fremdwährung.

FWB

Kurzform für: Frankfurter Wertpapierbörse.

G

GDM

Kurzform für Gross Delivery Management. Siehe "Brutto-Liefermanagement".

GNA

Global Net Amount (Globaler Nettobetrag); bezieht sich auf den tatsächlichen monatlichen Belastungs- oder Gutschriftbetrag der Strafzahlungen, den CBF ihren Kunden mitteilt (pro Gegenpartei-CSD und pro Strafzahlungswährung). CBF wird jeden "Globalen Nettobetrag" einmal im Monat, am 18. PBD des folgenden Kalendermonats, einziehen oder verteilen.

GS

Kurzform für: Girosammelverwahrung.

I

ICSD

Kurzform für: International Central Securities Depository. Der ursprüngliche Aufgabenbereich so genannter internationaler Zentralverwahrer umfasste zunächst Clearing und Abwicklung von Eurobond-Geschäften, für die keine Marktinfrastruktur existierte. Seit ihrer Gründung vor über drei Jahrzehnten hat sich das Geschäft von ICSDs auf den Großteil der in lokalen und internationalen Märkte gehandelten Wertpapiere ausgeweitet.

ISD

Intended Settlement Day (Vorgesehener Abwicklungstag).

ISIN

Kurzform für: International Securities Identification Number. International anerkannte Kennnummer zur eindeutigen Identifizierung von Wertpapieren. Von der ISO wurden Regularien aufgestellt, wie die ISIN für Wertpapiere zu vergeben ist. Die eigentliche Vergabe dieser Nummern wird von Land zu Land von unterschiedlichen Organisationen (so genannten numbering agents) durchgeführt. In Deutschland wird diese Aufgabe von den Wertpapier-Mitteilungen (WM) wahrgenommen.

ISO

Kurzform für: International Standard Organisation.

K**KUSTA**

Kurzform für: Kunden-Stammdatenbank der CBF. Datenbank mit allen erforderlichen Angaben zu Kontoinhabern der CBF, Börsenteilnehmern, Teilnehmern ausländischer Zentralverwahrer und Clearingorganisationen. Hierin sind die wesentlichen Merkmale zur Kontoführung und Geschäftsabwicklung pro Konto gespeichert.

KVGI

Online-Anzeige von CASCADE für Vorabinformationen zu Income-Events (im wesentlichen Zinsen, Erträge, Rückzahlungen) und Non Income-Events (obligatorische und freiwillige Kapitalmaßnahmen). Zu Income-Events erfolgt zusätzlich ab Ex-Tag die Anzeige der Abrechnungsinformationen.

KWG

Gesetz über das Kreditwesen.

L**LBS**

Kurzform für: Loyalty Bonus Shares (Primes de fidélité (PF))

Diese Wertpapiere sind eine Unterkategorie von VON-Wertpapieren.

Um sich für ein Treue-Bonusprogramm zu qualifizieren, müssen die Wertpapiere auf den Namen des Begünstigten eingetragen werden. Sie berechtigen zu einem Treuebonus, wenn die temporären LBS von dem Begünstigten für einen vordefinierten Zeitraum (typischerweise zwei Jahre, manchmal vier Jahre) gehalten werden.

Die temporären LBS und LBS-ISINs können nicht abgewickelt werden. Um Lieferung-gegen-Zahlungs-Aufträge abzuwickeln, müssen LBS zuerst in VON und dann zu Inhaberpapieren (zweistufiger Prozess) umgewandelt werden. Jeder Anspruch auf einen Treuebonus geht während dieses Prozesses verloren.

LMFP

Late Matching Fail Penalty (Strafzahlungen auf verspätetes Matching); Eine der beiden Arten von Strafzahlungen. LMFP wird fällig, wenn das Matching nach dem ISD erfolgt.

M**Matching**

Dieser Prozess beschreibt die Abstimmung / den Vergleich von obligatorischen und optionalen Feldern zweier unterschiedlicher Instruktionen.

Pre-Settlement-Matching ist der Prozess, bei dem die Handels- und Abwicklungsdetails von zwei Kontrahenten auf Konsistenz verglichen und die Ergebnisse an die betroffenen Parteien berichtet werden.

Der Passiv-Matching-Service erstellt den zugehörigen erforderlichen Matching-Auftrag für den Käufer. Die Auftragsdetails basieren auf dem Auftrag des Verkäufers.

Settlement-Matching findet statt als Teil des Abwicklungsprozesses (am Valuta Tag) von aktuellen, zur Abwicklung eingestellter Transaktionen.

N

NCSC-T

Kurzform für: non-collective safe custody (securities) with T2S-eligibility. Zu Deutsch: Wertpapiere in der WR, die T2S fähig sind.

O

OneClearstream

Der OneClearstream Service bietet allen CSD- und ICSD-Kunden einen einzigartigen Mehrwert durch harmonisierte End-to-End-Prozesse und Servicestandards.

OTC

Kurzform für: Over-the-counter. Siehe "Außerbörsliche Aufträge".

Overnight-Repo

Repo-Geschäft, das an dem auf den Eröffnungstag folgenden Geschäftstag wieder geschlossen wird.

P

PBD

Penalties Business Day (Geschäftstage für Strafzahlungen); wird für die strafzahlungsspezifische monatliche Berichterstattung, Widersprüche und die Zahlungsabwicklung verwendet. Entspricht jedem Tag des Jahres außer dem 1. Januar, dem 25. Dezember, Samstagen und Sonntagen.

PFoD

Kurzform für Payment free of Delivery (Geldzahlungen ohne Stücklieferung).

R

Regulierung

Der Begriff Regulierung wird als Synonym für das Settlement verwendet (siehe Settlement).

Repo - Repurchase Agreement

Vertrag über den Verkauf von Wertpapieren, verbunden mit einem gleichzeitigen Rückkauf gleicher Wertpapiere auf einen zukünftigen, bestimmten oder unbestimmten Termin.

RTS

Kurzform für: Realtime-Settlementverarbeitung. Settlementzyklus von CASCADE, bei dem die einzelnen gültig erteilten Aufträge sofort und nacheinander auf Einzelgeschäftsbasis reguliert werden.

RTS 2017/390

Delegierte Verordnung (EU) 2017/390 der Kommission vom 11. November 2016 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für bestimmte aufsichtsrechtliche Anforderungen an Zentralverwahrer und benannte Kreditinstitute, die bankartige Nebendienstleistungen anbieten.

RTS 2017/392

Delegierte Verordnung (EU) 2017/392 der Kommission vom 11. November 2016 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die Zulassung von und für aufsichtliche und operationelle Anforderungen an Zentralverwahrer.

S**S**

Kurzform für: Settlement-Tag (Erfüllungstag). Der Tag, an dem eine Wertpapiertransaktion nach den Bedingungen des Wertpapiergeschäfts rechtlich zu erfüllen ist durch Übertragung von Wertpapieren und gegebenenfalls Zahlung des Gegenwertes. Für CBF beginnt der Erfüllungstag schon am Vorabend mit Start der Nachtverarbeitung (STD) und endet mit der letztmöglichen Tagesverarbeitung am Erfüllungstag (RTS).

SDR

Settlement Discipline Regime; Delegierte Verordnung (EU) 2018/1229 der Kommission vom 25. Mai 2018 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Settlementdisziplin.

SECOM

Abwicklungsplattform der SIX SIS AG. CASCADE unterhält einen Link zu SECOM zur Aufnahme Schweizer Wertpapiere in die GS-Verwahrung durch CBF.

SEFP

Settlement Fail Penalty (Strafzahlungen auf fehlgeschlagenes Settlement); eine der beiden Arten von Strafzahlungen. SEFP kommt zur Anwendung, wenn eine gematchte Transaktion nicht am oder nach ihrem ISD abgewickelt wird.

SETI

Kurzform für Stock Exchange Transaction Interface. Alle Non-CCP-Börsengeschäfte werden an diese Schnittstelle gesendet, welche die Börsengeschäftsinstruktionen erstellt und an die entsprechenden Abwicklungsplattformen weiterleitet

Settlement

Erfüllung einer Wertpapiertransaktion durch Lieferung der Wertpapiere und Zahlung des Gegenwertes (bei Aufträgen gegen Zahlung). Im Rahmen der GS-Verwahrung und der WR-Verwahrung erfolgt das Settlement durch Buchungen auf den Depotkonten und Geldkonten der an einer Transaktion beteiligten Parteien.

Settlement-Sperre

Sperre einer außerbörslichen oder börslichen Wertpapiertransaktion zur Vermeidung der Verarbeitung mit Erfüllungswirkung. Ein gesperrter Auftrag wird von den nachfolgenden Settlementverarbeitungen nicht berücksichtigt. Bei einem außerbörslichen Geschäft kann die Sperre durch den Auftraggeber und / oder den Empfänger gesetzt werden. Offene Lieferpositionen aus dem Börsenhandel können nur durch den Verkäufer gesperrt werden.

Spitzenrefinanzierung

Möglichkeit für Geschäftsbanken, sich kurzfristig (über Nacht) Liquidität in Zentralbankengeld bei der Deutsche Bundesbank gegen Sicherheitenstellung zu beschaffen.

Spot Next

Laufzeitspezifikation eines Overnight-Repo-Geschäfts. Bei einem Spot Next-Geschäft erfolgt die Eröffnung des Kontraktes übermorgen (T + 2 Geschäftstage) und die Schließung an dem darauffolgenden Tag (T + 3 Geschäftstage).

Spot Term

Laufzeitspezifikation eines Repo-Geschäfts. Bei einem Spot Term-Geschäft erfolgt die Eröffnung eines Kontraktes übermorgen (T + 2 Geschäftstage) und die Schließung zu einem zwischen beiden Parteien vereinbarten Settlement-Tag (T + X Geschäftstage).

STR

Kurzform für: Streifbandverwahrung.

T

T

Kurzform für: Trade Day. Handelstag bzw. Schlusstag eines Börsengeschäfts.

T2S

Kurzform für Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Two-Securities. Hierbei handelt es sich um die von der Europäischen Zentralbank betriebene Plattform für die Abwicklung von Wertpapieren und Geldzahlungen.

Term Leg

Laufzeitspezifikation eines Repo-Geschäfts. Das Front Leg spezifiziert den Laufzeitbeginn (Datum der Eröffnung) und das Term Leg das Laufzeitende (Datum der Schließung) des Geschäfts.

V

VEN

Kurzform für: Valeurs Essentiellement Nominatives

Für diese Wertpapiere ist die Registrierung beim Emittenten verpflichtend. VEN-Wertpapiere werden standardmäßig im Namen der CBF registriert (mit Ausnahme von in Frankreich ansässigen Personen oder von den Kontrahenten anders angegeben).

VON

Kurzform für: Valeurs Occasionnellement Nominatives

Diese Wertpapiere können als Inhaber- oder Namenspapiere vorliegen. Das Inhaberpapier kann abgewickelt werden, während das Namenspapier von jeder Abwicklungstätigkeit ausgeschlossen ist, es sei denn, es handelt sich um eine Portfolioübertragung ohne Wechsel des Begünstigten.

Die Registrierung ist optional und liegt im Ermessen des Kunden. Die Registrierung muss auf den Namen des Endbegünstigten erfolgen.

W

Wertpapierkennnummer (WKN)

Die Wertpapierkennnummer identifiziert ein Wertpapier eindeutig. In Deutschland wird die WKN als sechsstellige Ziffern- und Buchstabenkombination verwendet. Am 22. April 2003 wurde die Wertpapierkennnummer zwar offiziell durch die zwölfstellige ISIN (International Securities Identification Number) abgelöst, um auch international Wertpapiere eindeutig identifizieren zu können. Aus praktischen Gründen wird die Wertpapierkennnummer aber nebenher weiter verwendet. In Deutschland erfolgt die Vergabe der Wertpapierkennnummer/ISIN durch die Wertpapier-Mitteilungen (WM).

WR

Kurzform für: Wertpapierrechnung.

Wertpapier Service System (WSS) CBF

Beschlüsse, Mitteilungen und Bekanntmachungen aus den Zulassungsverfahren zur GS-Verwahrung und Kapitalmaßnahmen werden in WSS CBF (WSS Online und PROPRIS) veröffentlicht. Für weitere Informationen siehe die [Website des Bereichs Market Data + Services](#).

X

Xact Web Portal

Webbasierter Kommunikationskanal, der Kunden einen Online-Zugang für die gesamte Palette der Dienstleistungen der Clearstream Banking AG bietet.

Xetra

Elektronische Handelsplattform für das Handelssystem T7® der Deutsche Börse AG für den Kassamarkt der Frankfurter Wertpapierbörse.

Z

Zeichensatz

Die in Textfeldern verwendeten Zeichen müssen dem Swift-Zeichensatz (Character Set) X entsprechen. Dieser ist mit den nachstehenden Zeichen definiert:

Zeichen	Beschreibung
a-z	Kleinbuchstaben des lateinischen Alphabets
A-Z	Großbuchstaben des lateinischen Alphabets
0-9	Zahlen
/	Schrägstrich
-	Bindestrich
?	Fragezeichen
:	Doppelpunkt
{ }	öffnende / schließende Klammer
.	Punkt
,	Komma
+	plus
CR	Zeilenumbruch
LF	Zeilenvorschub

Index

A

Abwicklung	
Börsengeschäft (LION)	4-3
Miteigentumszertifikate	4-26
OTC-Crossborder	4-22
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-14
OTC-Domestic, DvP in FW	4-18
OTC-Domestic, FOP	4-11
accounts	
Collateral	8-17
Aktienregisterführer	8-1
Auftragsbearbeitung	
Börsengeschäft (LION)	4-7
Eurex-Ausübungen	4-27
OTC-Crossborder	4-24
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-15
OTC-Domestic, DvP in FW	4-18
OTC-Domestic, FOP	4-12
Auftragserteilung	
Börsengeschäft (LION)	4-5
Eurex Ausübungen	4-27
OTC-Crossborder	4-24
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-14
OTC-Domestic, DvP in FW	4-18
OTC-Domestic, FOP	4-11
Auftragsregulierung	
Börsengeschäft (LION)	4-7
Eurex-Ausübungen	4-27
OTC-Crossborder	4-24
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-17
OTC-Domestic, DvP in FW	4-20
OTC-Domestic, FOP	4-13
Außerbörslich Geschäft	
OTC-Domestic, FOP	4-11
Außerbörsliches Geschäft	
Miteigentumszertifikate	4-26
OTC-Crossborder	4-22
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-14
OTC-Domestic, DvP in FW	4-18

B

Bestandsübertrag	8-3
Börsengeschäft	4-3
Bruttoliefermanagement	4-3, 4-26
Bundesbankgarantie	4-52

C

CASCADE	
CASCADE-Host	9-3
CASCADE-Plattform	4-4, 4-5, 4-11
Kommunikation	8-1
cash	
Collateral	8-17
Collateral	
bank guarantees	8-18
eligible account position	8-17
eligible cash	8-17
eligible securities	8-13
revaluation	8-18
Creation	4-4, 4-11

CSD	1-18
-----	------

D

Depotbuch	9-11
Deutsche Bundesbank	4-4, 4-11
DS.A	4-26

E

Effektive Wertpapiere	1-4, 1-14
eligible securities	8-13
Erfüllung	1-6
Erfüllungsfrist (Börse)	4-6
Eurex Clearing AG	4-4
Euro Night-Time Funding Link	8-18

F

Freier Meldebestand	8-1
Fremdwährung	4-18
Fristen	
Angebot/Umtausch	5-16
Auftragserteilung	5-11, 9-6
Weisungserteilung	5-16

G

Girosammelverwahrung	1-4, 1-5
Globalurkunde	1-4

H

Hauptbestand	8-1
Hauptversammlungen	5-19

I

Informationsquellen	1-19, 10-1
---------------------	------------

K

Kapitalerhöhungen	5-15
Kapitalmaßnahmen (freiwillig)	5-15
Kapitalmaßnahmen (obligatorisch)	5-9
Kommunikationswege	8-1
Kompensationen (Kapitaldienste)	5-11
Konten	
6er-Konten	2-6
Eröffnung	2-8
Hauptkonten	2-3
Reg-über-Konten	2-5
Typen	2-3
Unterkonten	2-3
Kundenkonten	
CASCADE-Konten	2-1

L

Lagerstelle	1-18
-------------	------

M

Matching	
Börsengeschäft (LION)	4-7

Kundenhandbuch

Eurex-Ausübungen	4-27
OTC-Crossborder	4-24
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-15
OTC-Domestic, DvP in FW	4-19
OTC-Domestic, FOP	4-12
Meldebestand	8-1
Monatskontoblatt	9-11

O

OTC. Siehe "Außerbörsliches Geschäft"

P

Positiv-Verfahren	4-6
PÜEV	4-3

R

Regulierung. Siehe "Auftragsregulierung"

Reservierungsprozess	
Wertpapiere	4-20

S

securities	
Collateral	8-13
Settlement	
Ablehnung. Siehe "Settlement Failure"	
Matching. Siehe "Matching"	
Settlement Failure	
OTC-Domestic, DvP in EUR	4-18
OTC-Domestic, DVP in FW	4-21
OTC-Domestic, FOP	4-14
Settlement-Sperre	4-6
Sicherheitenverwaltung	7-1
Streifbandverwahrung	1-14
Steuern	5-18
Stichtag. Siehe "Fristen"	
Streifbandverwahrung	1-4

U

Umschreibung	8-4
--------------------	-----

V

Vorabinformationen	5-6, 5-13, 5-17
--------------------------	-----------------

W

Weisungen (Kapitalmaßnahmen)	5-17
------------------------------------	------

X

Xemac	7-1
Xetra	4-4
Xiataro	4-3
XONTRO-Order	4-4
XONTRO-Trade	4-4

Z

Zugewiesener Meldebestand	8-1
---------------------------------	-----

Kontakt

www.clearstream.com

Veröffentlicht von

Clearstream Banking Frankfurt

Eingetragene Adresse

Clearstream Banking AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland

Postanschrift

Clearstream Banking AG
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Juni 2024

Dokumentnummer: F-CI05
