

e u r e x *information*

Date: Frankfurt, 27 June, 2002
Recipients: All Eurex Clearing members and vendors
Authorized by: Peter Reitz

Central Counterparty – CCP Circular 19/02

Contact: Functional Member Readiness: Tel. +49 69-2101-1700

Content may be most important for:

➔ Central Counterparty Coordinators

Attachments:

CCP Circular 19/02 (English/Deutsch)

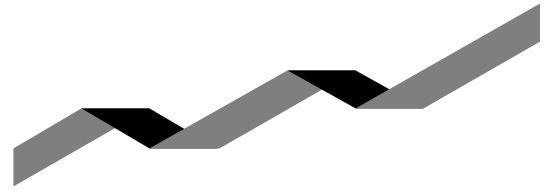
Attachments:

1. Late Delivery Handling – Buy-in Auctions (English/Deutsch)
2. File Interface Layouts – Preliminary Version (English only)

Please find attached a copy of Central Counterparty Circular 19/02 sent to Frankfurter Wertpapier Börse members and vendors recently.

The attachments contain:

1. An overview of late delivery handling and details of the procedures governing associated buy-in auctions,
2. The preliminary version of the File Interface Layout document, which describes the raw data files to be generated or modified after introduction of the CCP.



**An die FWB Teilnehmer, Xetra® Teilnehmer
und Vendoren**

Empfängerkreis: Projektkoordinatoren, Systemadministratoren,
Back-Office Mitarbeiter

FWB
Frankfurter
Wertpapierbörse

Geschäftsführung

Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main

Postanschrift
60485 Frankfurt am Main

Telefon
+49(0)69-21 01-16 40
+49(0)69-97 70-16 40

Telefax
+49(0)69-21 01-16 41
+49(0)69-97 70-16 41

Internet
deutsche-boerse.com

Central Counterparty – CCP

24. Juni 2002

- **Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen**
- **File Interface Layouts - Preliminary Version**

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit dem heutigen Schreiben stellen wir Ihnen Beschreibungen zum Verfahren bei verspäteter Lieferung und des File Interface Layouts zur Verfügung.

Folgende Dokumente finden Sie im Anhang zu diesem Schreiben:

- **Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen**
Das Dokument gibt einen Überblick über das Verfahren bei verspäteter Belieferung und beschreibt detailliert die Regeln und den Ablauf einer Buy-In Auktion.
- **File Interface Layouts - Preliminary Version**
In diesem Dokument werden die Rohdaten Files für Clearing Teilnehmer und Abwicklungsinstitute beschrieben, die im Rahmen der Einführung des CCP angepasst oder neu erzeugt werden. (Dieses Dokument entspricht dem im Kommunikationskalender angekündigten Dokument „Rohdaten Report Files – Planungsversion“.)

Wir bitten Sie, die beigelegten Dokumente an die relevanten Abteilungen in Ihrem Hause weiterzuleiten.

Geschäftsführer:
Edward Backes
Dr. Heiko Beck
Rudolf Ferscha
Frank Gerstenschläger
Volker Potthoff

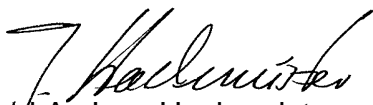
Für Rückfragen und weitere Auskünfte steht Ihnen das Change Management Team CCP unter

Telefon: +49(0)69-21 01-16 40

Fax: +49(0)69-21 01-16 41

gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

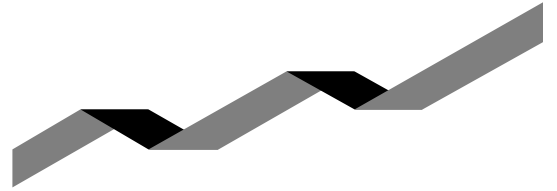

i.A. Jens Hachmeister


i.A. Christian Ochsner

Anlage



Deutsche
Börse



Zentraler Kontrahent Aktien (CCP)

Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen

Inhaltsverzeichnis

1	Einführung	3
2	Überblick über das Verfahren bei verspäteten Lieferungen und den Buy-in Prozess	4
2.1	Verfahren bei verspäteten Lieferungen	4
2.2	Buy-in Prozess	5
2.2.1	Erfolgreiche Abwicklung eines Buy-in Geschäfts	5
2.2.2	Erfolgreiche Abwicklung eines Buy-in Geschäfts	6
2.2.3	Schrittweise Einführung des Buy-in Prozesses	6
2.2.4	Allgemeine Grundsätze für den Buy-in Prozess	7
2.2.4.1	Grundsätze für die Teilnahme an der Auktion	7
2.2.4.2	Grundsätze für die Einleitung eines Buy-in	7
2.2.4.3	Grundsätze zur Durchführung einer Auktion	8
2.2.4.4	Grundsätze zur Abwicklung von Buy-in Geschäften	8
2.2.4.5	Zusätzliche Aspekte	9
3	Buy-in Auktion	10
3.1	Zeitplan der Auktion	10
3.2	Voraussetzungen für Auktionsteilnehmer	12
3.2.1	Angebote der Teilnehmer	12
3.2.2	Abgleich der Angebote	12
3.2.3	Ausführungsbestätigungen	13
4	Finales Cash Settlement	14
5	Glossar	15

Zentraler Kontrahent Aktien (CCP)

Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen

24.06.2002

Seite 3 von 15

1 Einführung

Dieses Dokument gibt einen Überblick über das Verfahren bei verspäteten Lieferungen und beschreibt detailliert die Regeln und den Ablauf einer Buy-in Auktion. Letztere wird für den Fall ausgeführt, dass ein Verkäufer nicht in der Lage ist, die Stücke innerhalb einer bestimmten Anzahl von Tagen nach dem vertraglichen Settlement-Zeitpunkt zu liefern. Darüber hinaus wird eine Beschreibung des finalen Cash Settlements gegeben.

2 Überblick über das Verfahren bei verspäteten Lieferungen und den Buy-in Prozess

Mit der Einführung des CCP Release 1.0 führt die Eurex Clearing AG das Verfahren bei verspäteten Lieferungen und einen Buy-in für Fails ein.

Ein Fail ist ein Geschäft, das zum vereinbarten Settlement-Zeitpunkt (derzeit T+2) im Rahmen der letzten Batch-Verarbeitung des entsprechenden Zentralverwahrers (derzeit SDS2 bei CBF) nicht abgewickelt worden ist. Die Eurex Clearing AG berechnet dem säumigen Verkäufer vertragliche Säumnisstrafen und Säumniszinsen, sofern fällige Lieferungen nicht am vereinbarten Settlementtag abgewickelt werden.

Falls der ursprüngliche Verkäufer eines Geschäftes nicht in der Lage ist, während eines bestimmten Zeitraumes (siehe Kapitel 2.2.3. "Schrittweise Einführung des Buy-in Prozesses") zu liefern, so ist die Eurex Clearing AG berechtigt, einen Buy-in Prozess anzustoßen, um eine Ersatzlieferung zu erreichen. Desweiteren ist die Eurex Clearing AG berechtigt, vor Ablauf dieser Zeitspanne (vgl. Kapitel 2.2.4.2.) einen "vorzeitigen Buy-in" durchzuführen.

Sollten beide Verfahren – sowohl das Verfahren bei verspäteten Lieferungen als auch der Buy-in – nicht zu einer Lieferung der benötigten Stücke führen, kann die Eurex Clearing AG ein finales Cash Settlement initiieren.

2.1 Verfahren bei verspäteten Lieferungen

Werden fällige Lieferungen nicht ausgeführt, werden die einheitlichen Grundsätze des Verfahrens bei verspäteten Lieferungen im CCP einschließlich des Buy-in Prozesses angewendet. Diese Vorgehensweise dient insbesondere der Verbesserung der Liefertreue.

Im Falle einer verspäteten Lieferung werden Säumnisstrafen und Säumniszinsen berechnet.

Als zentraler Kontrahent jedes über den CCP gehandelten Aktiengeschäfts wendet die Eurex Clearing AG im Falle einer Nichtbelieferung des Geschäfts das Verfahren bei verspäteten Lieferungen an. Können fällige Lieferungen nicht zum vertraglichen Settlementzeitpunkt ausgeführt werden, erhebt der CCP eine Säumnisstrafe sowie Säumniszinsen vom säumigen Verkäufer. Die vertraglichen Säumnisstrafen sowie Säumniszinsen werden auf die ausstehende Lieferspitze prozentual und pro Tag berechnet.

Im Rahmen einer stufenweisen Einführung des Verfahrens bei verspäteten Lieferungen werden die Säumnisstrafen und Säumniszinsen wie nachfolgend angegeben eingeführt:

- Säumnisstrafen
 - Bis zum dritten Monat nach Einführung des CCP: keine Säumnisstrafen
 - Vom vierten bis sechsten Monat nach Einführung des CCP: 0,02% pro Tag auf die ausstehende Lieferspitze
 - Vom siebten bis zwölften Monat nach Einführung des CCP: 0,03% pro Tag auf die ausstehende Lieferspitze

- fortlaufend ab dem dreizehnten Monat nach Einführung des CCP: 0,04% pro Tag auf die ausstehende Lieferspitze
- Mindestbetrag der Säumnisstrafe:
ab dem vierten Monat nach Einführung des CCP: 100 EUR
- Maximalbetrag der Säumnisstrafe:
 - EUR 5.000 vom dritten bis zum sechsten Monat nach Einführung des CCP
 - EUR 7.500 vom siebten bis zum zwölften Monat nach Einführung des CCP
 - EUR 10.000 mit Beginn des dreizehnten Monats nach Einführung des CCP
- Säumniszinsen
In den ersten drei Monaten nach Einführung des CCP werden keine Säumniszinsen erhoben. Ab dem vierten Monat werden Säumniszinsen in Höhe des Spitzenrefinanzierungssatzes plus 1% auf auf die ausstehende Lieferspitze berechnet.

2.2 Buy-in Prozess

Ein Buy-in wird grundsätzlich nach einer genau festgelegten Zeitspanne initiiert, die sich an das vertragliche Lieferdatum eines Geschäftes anschließt (siehe auch 2.2.3 "Schrittweise Einführung des Buy-in Prozesses"). Die Eurex Clearing AG behält sich jedoch das Recht vor, vor Ablauf dieser Zeitspanne einen "vorzeitigen Buy-in" durchzuführen.

Es ist vorgesehen, dass zwei Buy-in Versuche an zwei unterschiedlichen Abwicklungstagen stattfinden. Im Rahmen des Buy-in Prozesses ist eine zweite Buy-in Auktion an jedem Buy-in Tag vorgesehen, falls die erste Auktion zur Feststellung eines oder mehrerer Buy-in Verkäufer(s) fehlschlägt. Sollte der erste Versuch zur Ermittlung eines Buy-in Verkäufers scheitern, erhält der ursprüngliche Verkäufer die Möglichkeit, in der Zeitspanne zwischen Abschluss des ersten Buy-in Versuchs und dem Beginn des zweiten Buy-in Versuches die Stücke zu liefern. Sollten die beiden Versuche ganz oder teilweise erfolglos sein, hat der ursprüngliche Verkäufer bis zum Zeitpunkt einer Entscheidung zur Durchführung des Cash Settlement für die verbleibende Lieferverpflichtung erneut die Möglichkeit, die Stücke zu liefern.

Der Buy-in Prozess wird durchgeführt, um einen Kontrahenten (einen sogenannten Buy-in Kontrahenten) zu finden, der die Stücke anstelle des säumigen Verkäufers liefert. Die Eurex Clearing AG kann mehrere Buy-in Geschäfte durchführen, um die entsprechende Menge des Fails zu kompensieren. Buy-in Geschäfte sind Geschäfte, die aus einer Buy-in Auktion resultieren.

2.2.1 Erfolgreiche Abwicklung eines Buy-in Geschäfts

Sobald ein Buy-in Geschäft abgewickelt wurde, d.h. die Belieferung des Buy-in Geschäfts an STD oder SDS 1 des vertraglichen Settlementtages stattgefunden hat, wird die Anzahl der Stücke des nicht ausgeführten, ursprünglichen Geschäftes automatisch gelöscht, die mit der Anzahl des abgewickelten Buy-in Geschäfts übereinstimmt.

Nach dem erfolgreichen Buy-in wird der Buy-in Verkäufer rechtlicher Kontrahent der Eurex Clearing AG und übernimmt damit die Lieferverpflichtung. Im CCP Release 1.0 bleibt die Lieferverpflichtung des Clearing Mitglieds des ursprünglichen Verkäufers bis zum endgültigen Settlement des Buy-in Geschäfts bestehen.

Das Clearing Mitglied des ursprünglichen Verkäufers haftet voll, unterliegt den vereinbarten Säumnisstrafen und wird mit dem aus dem Buy-in Geschäft resultierenden Geldbetrag zuzüglich Säumnisstrafen und -zinsen belastet. Der Geldbetrag errechnet sich aus der Preisdifferenz zwischen dem ursprünglichen Geschäft und dem Buy-in Preis (multipliziert mit der Anzahl der betreffenden Menge). Jeglicher Überschuss, der aus Preisdifferenzen zwischen Buy-in und ursprünglichem Geschäft resultiert, verbleibt bei der Eurex Clearing AG und wird den Kapitalreserven des Unternehmens gutgeschrieben.

2.2.2 Erfolgreiche Abwicklung eines Buy-in Geschäftes

Ist das Buy-in Geschäft nicht im STD oder SDS1 des vertraglichen Settlementtages abgewickelt worden, wird das schwebende Buy-in Geschäft gelöscht. Die erfolglose Abwicklung eines Buy-in Geschäftes kann zu einer neuen Buy-in Auktion oder zu einem Cash Settlement führen.

2.2.3 Schrittweise Einführung des Buy-in Prozesses

Das CCP Release 1.0 sieht eine schrittweise Einführung des Buy-in Prozesses vor.

Dafür wurden die folgenden Schritte definiert:

- Schritt 1: 0 bis 6 Monate nach Produktionsstart des CCP Release 1.0.
- Schritt 2: 7 bis 12 Monate nach Produktionsstart des CCP Release 1.0.
- Schritt 3: ab 13 Monate nach Produktionsstart des CCP Release 1.0.

	Schritt 1	Schritt 2	Schritt 3
	0 bis 6 Monate nach Einführung	7 bis 12 Monate nach Einführung	ab 13 Monate nach Einführung
1. Buy-in Versuch	S+10	S+7	S+5
2. Buy-in Versuch	S+20	S+15	S+10
Cash Settlement	S+30	S+30	S+30

Die Berechnung der Tage bis zur Initiierung eines Buy-in basiert auf "Geschäftstagen". "Geschäftstage" werden als die Tage definiert, an denen die Eurex Clearing AG und Clearstream Banking Frankfurt für das Clearing und Settlement am selben Tag geöffnet sind.

Der Buy-in Prozess beinhaltet aufeinanderfolgende Eventualauktionen an verschiedenen Tagen. Es wird dabei unterschieden zwischen "Buy-in Versuchen" und "Buy-in Auktionen". Der Buy-in Prozess enthält maximal zwei "Buy-in Versuche" an zwei unterschiedlichen Tagen (z.B. der erste Versuch an S+5 und der zweite Versuch an S+10). Es ist möglich, für jeden Buy-in Versuch zwei Buy-in Auktionen am gleichen Tag anzustoßen (z.B. die erste Auktion um 14:45 Uhr, die zweite Auktion um 16:00 Uhr).

2.2.4 Allgemeine Grundsätze für den Buy-in Prozess

Das folgende Kapitel zeigt die allgemeinen Grundsätze für den Buy-in Prozess auf.

2.2.4.1 Grundsätze für die Teilnahme an der Auktion

- An der Auktion kann jeder teilnehmen, der eine (direkte oder indirekte) technische Verbindung zum CCP-System hat. Dies setzt voraus, dass der Auktionsteilnehmer entweder ein Handelsteilnehmer (HT), ein Clearing Mitglied (CM) oder ein Abwicklungsinstitut (AI) für Geschäfte in CCP-Papieren ist.
- Die Teilnahme an einer Auktion setzt die Registrierung des Auktionsteilnehmers mittels Unterzeichnung eines gesonderten Vertages mit der Eurex Clearing AG voraus.
- Falls ein Auktionsteilnehmer die technische Anbindung an das CCP-System eines Clearing Mitglieds oder eines Abwicklungsinstitutes nutzt, muss das Clearing Mitglied oder das Abwicklungsinstitut der Registrierung des Auktionsteilnehmers zustimmen.
- Es werden nur diejenigen Teilnehmer für die Auktion zugelassen, die die Stücke tatsächlich besitzen (verfügbar für Delivery vs. Payment über CBF an T+1).

2.2.4.2 Grundsätze für die Einleitung eines Buy-in

- Die Eurex Clearing AG löst den Buy-in Prozess entweder als vorzeitigen Buy-in aus oder gemäß des Zeitplans der schrittweisen Einführung.
- Die Eurex Clearing AG kann nach eigenem Ermessen den Buy-in von Stücken zu jeder Zeit aussetzen, verschieben oder abbrechen, entweder generell, oder in Verbindung mit einem bestimmten Teilnehmer oder einer bestimmten Aktie.
- Eurex Clearing AG behält sich das Recht vor, einen vorzeitigen Buy-in für jedes Geschäft zu initiieren, das nicht am vereinbarten Settlement-Tag (S) nach SDS2 abgewickelt worden ist. Der Zeitraum, indem ein vorzeitiger Buy-in ausgelöst werden kann, reicht von S+1 bis S+30. Der vorzeitige Buy-in findet in dem Falle statt, wenn:
 - 1) für den CCP ein überhöhtes Risiko absehbar ist
 - 2) eine Kapitalmaßnahme bevorsteht (Kapitalveränderungsmaßnahmen)
 - 3) ein Verkäufer nicht liefern kann und deshalb einen vorzeitigen Buy-in wünscht

- Vor Bekanntmachung eines Buy-in benachrichtigt die Eurex Clearing AG das Clearing Mitglied (das vertraglich verantwortlich ist für die Lieferverpflichtung des verspäteten Verkäufers), den Handelsteilnehmer und das Abwicklungsinstitut.

2.2.4.3 Grundsätze zur Durchführung einer Auktion

- Ein Auktionsteilnehmer hat die Möglichkeit, mehrere Angebote für die gleiche Auktion einzustellen. Die übermittelten Angebote bleiben solange gültig, bis alle Auktionsergebnisse zusammengefasst sind und der Buy-in Verkäufer ermittelt ist.
- Angebote für Teillieferungen werden akzeptiert. Um die Anzahl an Teillieferungen zu reduzieren, definiert die Eurex Clearing AG im ersten Buy-in Versuch eine minimale Angebotsgröße in Höhe von 10% der noch ausstehenden Anzahl an Stücken des ursprünglichen Verkaufs und im zweiten Buy-in Versuch in Höhe von 5% der noch ausstehenden Anzahl an Stücken des ursprünglichen Verkaufs.
- Eurex Clearing AG definiert für Buy-in Versuche einen maximalen Angebotspreis in Höhe von 125% des letzten Settlement-Preises für den ersten Auktionsversuch und in Höhe von 200% des letzten Settlement-Preises für den zweiten Auktionsversuch. Der Vorstand der Eurex Clearing AG behält sich das Recht vor, einen abweichenden maximalen Angebotspreis festzusetzen.

2.2.4.4 Grundsätze zur Abwicklung von Buy-in Geschäften

- Für alle Buy-in Geschäfte ist die Belieferung im nächsten STD-Lauf nach der Auktion (für die Lieferung an T+1 nach Ausführung der Buy-in Transaktion) erforderlich. Eine vertragliche Gebühr wird berechnet, wenn der Buy-in Verkäufer nicht in der Lage ist, die Stücke während des nächsten STD-Laufes zu liefern.
- Wenn der Buy-in Verkäufer der Eurex Clearing AG den Beweis erbringt, dass der Ausfall der Lieferung der Stücke im STD nicht aufgrund eines Leerverkaufes zustande gekommen ist und dass das Clearing Mitglied die Lieferverpflichtung umgehend erfüllen wird, kann die Eurex Clearing AG eine Lieferung an SDS1 für T+1 akzeptieren. Für diesen Fall, dass während des STD keine Lieferung erfolgt, wird keine Mahngebühr berechnet. Der entsprechende Buy-in Verkäufer sollte die Eurex Clearing AG umgehend über den technischen Lieferverzug mittels schriftlicher Stellungnahme informieren, in der die Gründe für das Versäumnis dargelegt werden. Der betreffende Buy-in Verkäufer hat umgehend Maßnahmen zu ergreifen, die den Ursachen des technischen Lieferausfalls entgegenwirken.
- Sollte ein Buy-in Verkäufer die Stücke nicht liefern können, so hat die Eurex Clearing AG das Recht, den Buy-in Verkäufer von der nächsten Auktion, die sein ursprüngliches Geschäft betrifft, auszuschließen und/oder die Möglichkeit, sein Teilnahmerecht an Auktionen grundsätzlich zurückzunehmen.
- Der ursprüngliche Verkäufer darf das Geschäft nicht freigeben, bis das Buy-in Geschäft erfolgreich abgewickelt ist.

2.2.4.5 Zusätzliche Aspekte

- Der ursprünglich verspätete Verkäufer ist verantwortlich für:
 - die Differenz zwischen dem zahlbaren, vom ursprünglichen Preis abgeleiteten Betrag, multipliziert mit der gesamten Anzahl der Stücke im Buy-in und der Summe des zu zahlenden Betrages aller Buy-in Geschäfte.
 - Buy-in Gebühren
- Im unwahrscheinlichen Fall, dass der zu zahlende Betrag, der sich aus der Multiplikation des ursprünglichen Preises und der Anzahl für den Buy-in relevanten Stücke ergibt, die Summe des für alle Buy-in Geschäfte zu zahlenden Beträge übersteigt, ist die Eurex Clearing AG berechtigt, den in diesem Geschäft anfallenden Überschuss einzubehalten. Diese Beträge werden (nach Abzug aller Prozesskosten) dem Kapitalüberschuss (Reserve) gutgeschrieben. Diese Vorgehensweise wird im Eurex Regelwerk berücksichtigt.
- Der Clearing Member des ursprünglichen Käufers hat kein Recht, Kosten, die aufgrund seiner eigenen Säumigkeit in Zusammenhang mit einem anderen Geschäft anfallen, dem Clearing Member des ursprünglichen Verkäufers zu belasten - selbst wenn diese Kosten aufgrund des vorherigen Ausfalls des Clearing Members des ursprünglichen Verkäufers entstanden sind.

3 Buy-in Auktion

Dieses Kapitel beschreibt den Zeitplan, die Voraussetzungen und die Durchführung der Buy-in Versuche:

3.1 Zeitplan der Auktion

Clearing Supervision initiiert eine Auktion, sobald feststeht, dass eine verspätete Belieferung bzw. ein Ausfall während SDS2 vorliegt.

Zeitplan:

Schritt	Tätigkeit	Zeitraumen und kurze Beschreibung
1	Feststellung potenzieller Buy-in Kandidaten	“Reguläres Buy-in Geschäft”: Ergebnisse liegen nach SDS2-Lauf um 14:15 Uhr vor.
2	Säumiger Teilnehmer wird über die bevorstehende Buy-in Auktion im Vorfeld der Auktion informiert	Regulärer Buy-in: Benachrichtigung des Teilnehmers im Vorgriff auf die Bekanntmachung der Auktion.
3	Bekanntmachung der ersten Auktion	14:30 Uhr Offizielle Bekanntmachung an alle zugelassenen Teilnehmer.
4	Durchführung der ersten Buy-in Auktion	14:45 bis 15:15 Uhr Teilnehmer senden ihre Angebote.
5	Analyse der ersten Auktion	15:15 bis 15:25 Uhr Prüfung der Auktionsangebote, Auswahl des/der Buy-in Verkäufer(s) gemäß dem definierten Grundsatz zu Preis/ Zeitstempel/Menge. Alle Auktionsteilnehmer erhalten eine allgemeine Information, die sie über die Auktionsergebnisse in Kenntnis setzt. Danach erhält der festgestellte Buy-in Verkäufer eine OTC Geschäftsbestätigung und alle übrigen Anbieter erhalten eine negative Antwort.
6	Erfolgsloses Ergebnis der ersten Auktion	15:25 bis 15:40 Uhr Führt die Auktion zu keinen angemessenen Angeboten, kann die Eurex Clearing AG geeignete Maßnahmen ergreifen, um die Ersatzlieferung zu erreichen. Sollte eine vertretbare Wahrscheinlichkeit bestehen, dass eine zweite Auktion

		erfolgreich sein könnte, so wird diese angestoßen.
7	Bekanntmachung der zweiten Auktion (auch für den Fall einer nur teilweise erfolgreichen ersten Auktion)	15:45 Uhr Offizielle Bekanntmachung an alle zugelassenen Teilnehmer.
8	Durchführung der zweiten Buy-in Auktion	16.00 bis 16.30 Uhr Teilnehmer senden ihre Angebote
9	Analyse der ersten Auktion	16.30 bis 16.45 Uhr Prüfung der Auktionsangebote, Auswahl des/der Buy-in Verkäufer(s) gemäß dem definierten Grundsatz hinsichtlich Preis/Zeitstempel/Menge. Danach erhält der festgestellte Buy-in Verkäufer eine OTC Geschäftsbestätigung und alle übrigen Anbieter erhalten eine negative Antwort.
10	Erfolgsloses Ergebnis nach dem ersten Buy-in Versuch an S+5 (S+7, S+10) ²	Sollte die Auktion keine angemessenen Angebote generieren, kann die Eurex Clearing AG geeignete Maßnahmen ergreifen. Wenn beide Auktionen scheitern und kein angemessenes Angebot abgegeben wird, hat der ursprüngliche Verkäufer eine weitere Gelegenheit, bis zum nächsten Buy-in Versuch zu liefern. ¹ Es werden Gebühren und Zinsen für die verspätete Lieferung berechnet.
11	Erfolgloser erster Buy-in Versuch und ursprünglicher Verkäufer fällt an S+10, S+15, S+20 (SDS2 Prozess) ² aus	Ein zweiter Buy-in Versuch wird gestartet, der Prozess beginnt wieder bei Schritt 1.
12	Erfolgloser zweiter Buy-in Versuch nach der zweiten Auktion	Sollten alle Buy-in Versuche scheitern, findet an S+30 ein finales Cash Settlement statt.

¹ Siehe Zeitplan in Kapitel 2.2.3
² in Abhängigkeit von der Implementierungsphase.

3.2 Voraussetzungen für Auktionsteilnehmer

Um eine weitreichende Teilnahme und eine gleichermaßen umfassende Nutzung der eingeführten Verfahrensweise zu ermöglichen, wird die Registrierung als Auktionsteilnehmer für diejenigen Teilnehmer möglich sein, die über eine Anbindung (entweder direkt oder indirekt über einen Intermediär) an das CCP-System verfügen. Diese Voraussetzung ist für die Eingabe einer Buy-in Transaktion als OTC Geschäft in das CCP-System und deren entsprechende Bearbeitung notwendig. Alle Auktionsteilnehmer sind verpflichtet, einen gesonderten Vertrag mit Eurex Clearing AG abzuschließen, in dem der Teilnehmer seine Zustimmung zu den Voraussetzungen und den Vorgehensweisen der Auktion bestätigt.

Die Auktion wird mittels eines geeigneten Auktions-Tools durchgeführt. Allen beteiligten Handelsteilnehmern wird die Auktion angekündigt.

3.2.1 Angebote der Teilnehmer

Die Auktion wird während eines für die Auktion festgelegten Zeitfensters für die Eingabe der Angebote geöffnet sein. Steht das Auktions-Tool vor und nach diesem Zeitraum nicht zur Verfügung, so werden die Teilnehmer darüber informiert.

Jeder Auktionsteilnehmer kann mehrere Angebote mit unterschiedlichen Preisen und Mengen abgeben.

Ein eingestelltes Angebot kann nicht geändert, aber gelöscht werden. Daher besteht die Möglichkeit, ein neues Angebot einzustellen, das einen dementsprechend neuen Zeitstempel trägt.

3.2.2 Abgleich der Angebote

Am Ende der Auktionsfrist überprüft die Eurex Clearing AG die Angebote, um einen oder mehrere Buy-in Verkäufer auszuwählen. Für die Auktionen gelten folgende Auswahlkriterien:

- Es werden die Angebote mit dem niedrigsten Preis angenommen bis die gewünschte Menge erreicht ist und bis zum festgelegten Maximalpreis, der in den Grundsätzen beschrieben ist (siehe Kapitel 2.4.3).
- Sollten mehrere Angebote mit dem gleichen Preis vorliegen, werden diese gemäß ihrer zeitlichen Reihenfolge angenommen.
- Angebote werden nur dann abgeglichen, wenn der Angebotspreis unter dem vorher festgelegten Maximalpreis liegt.
- Angebote über Teilstückzahlen werden angenommen.

Zentraler Kontrahent Aktien (CCP)

Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen

24.06.2002

Seite 13 von 15

3.2.3 Ausführungsbestätigungen

Sobald die Ergebnisse der ersten Auktion feststehen, werden alle registrierten Auktionsteilnehmer über die etwaige Notwendigkeit einer zweiten Auktion informiert. Ungeachtet dessen wird eine formelle, dem Zeitplan entsprechende, Bekanntmachung zur Auktion veröffentlicht.

Teilnehmer, deren Angebote angenommen wurden, erhalten eine positive Antwort, in der die Ausführung des Buy-in Geschäftes inklusive Stückzahl und Preis bestätigt wird.

Der/die Buy-in Verkäufer erhalten die Informationen, die gewöhnlich über die Schlussnote bereitgestellt werden. Eine Rückbestätigung durch den Teilnehmer ist nicht erforderlich; das Buy-in Geschäft wird mit der Zustimmung der Eurex Clearing AG wirksam.

Teilnehmer, deren Angebote nicht angenommen wurden, erhalten entsprechend eine negative Antwort.

4 Finales Cash Settlement

Wurde eine Transaktion nicht vollständig im SDS2 bis S+30 abgewickelt, wird ein finales Cash Settlement initiiert. Darüber hinaus kann die Eurex Clearing AG ein Cash Settlement für die "verspäteten" Transaktionen initiieren, die ein überhöhtes Risiko für das Clearinghaus darstellen.

Der Cash Settlementpreis wird als der Maximalpreis der letzten durchgeführten Auktion (beim zweiten Auktionsversuch) festgesetzt. Dies bedeutet, dass dies der letzte Settlementpreis vor der Auktion sein wird, zuzüglich eines Aufschlags von 100% auf diesen Preis (im Rahmen der Einführungsphase 3 ist dies der Settlementpreis von S+9 plus 100%). Allerdings soll der Minimalpreis der Handelspreis sein.

Es ist anzunehmen, dass der Cash Settlementpreis immer über dem ursprünglichen Kaufpreis liegen wird – deshalb erfolgt eine Ausgleichszahlung des verspäteten Verkäufers an den ursprünglichen Käufer.

Falls der Marktpreis allerdings unter den ursprünglichen Verkaufspreis fällt, soll der ursprüngliche Käufer nicht für eine Ausgleichszahlung an den CCP verantwortlich sein. Insofern dient der ursprüngliche Handelspreis des Käufers als Grundlage für das Cash Settlement. Wenn der Cash Settlementpreis unter den Handelspreis fällt, ist der Käufer nicht berechtigt, eine Cash Zahlung an den CCP zu leisten. In diesem Fall wird die Transaktion zum Handelspreis abgewickelt.

Um ein Cash Settlement für die verbleibende nicht abgewickelte Anzahl zu initiieren, ist eine entsprechende Kauftransaktion zu ermitteln. Für die Auswahl einer passenden Kauftransaktion werden die folgenden Regeln angewendet:

- Es können ausschließlich Kauftransaktionen, die auf der Ebene CCP - Clearing Member offen sind, ausgewählt werden.
- Der älteste, nicht abgewickelte Kauf wird zuerst berücksichtigt, d.h. verspätete Kaufgeschäfte aus vorherigen Settlementläufen. Das Alter eines Geschäftes wird anhand des Zeitstempels bestimmt.
- Sollte mehr als eine Kauftransaktion für das Matching verfügbar sein, so stellt der ursprüngliche Preis das Matching-Kriterium dar. Verspätete Käufe und Verkäufe müssen entsprechend der minimalen absoluten Preisdifferenz zugeordnet werden.
- Kauftransaktionen werden solange entsprechend ihres Zeitstempels ausgewählt, bis die verbleibende Anzahl verspäteter Verkaufstransaktionen erreicht ist.

Diese Auswahl der Käufer unterliegt dem "Vier-Augen-Prinzip". Die Eurex Clearing AG informiert die ausgewählten Käufer schriftlich oder telefonisch bevor das Cash Settlement im CCP-System erfasst wird.

Der zu zahlende Betrag des Cash Settlements ist als die Preisdifferenz zwischen dem festgesetzten Cash Settlementpreis und dem ursprünglichen Kaufpreis multipliziert mit der betroffenen Stückzahl definiert.

Der Valutatag der Cash Settlement Transaktion ist S+31.

Zentraler Kontrahent Aktien (CCP)

Verfahren bei verspäteten Lieferungen/Buy-in Auktionen

24.06.2002

Seite 15 von 15

5 Glossar

“Ursprünglicher Verkäufer”

Der Verkäufer der ursprünglichen Transaktion, der innerhalb eines definierten Zeitraums nach dem vertraglichen Settlement Tag nicht liefern kann.

“Buy-in Verkäufer”

Der Verkäufer der Buy-in-Transaktion.

“Regulärer Buy-in-Prozess”

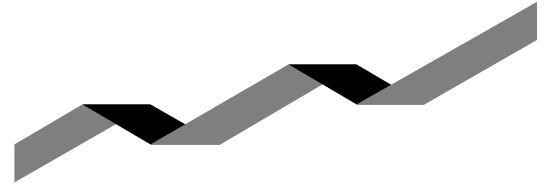
Ein regulärer Buy-in-Prozess wird initiiert für verspätete Lieferungen oder Fails, die nicht innerhalb eines bestimmten Anzahl von Tagen nach dem vertraglichen Settlement-Tag beliefert werden.

“Vorzeitiger Buy-in-Prozess”

Ein außerplanmäßiger Buy-in-Prozess, der von der Eurex Clearing AG initiiert wird, bevor die festgelegte Zeitspanne für einen regulären Buy-in abläuft.



**Deutsche
Börse**



Central Counterparty for Equities (CCP)

File Interface Layouts - Preliminary Version

Table of Contents

1	Introduction	3
2	Raw Data	4
2.1	Raw Data Interface	4
2.2	Raw Data Access	4
2.2.1	File Description	4
2.2.2	File Processing and Maintenance	5
2.2.3	General Report Header Layout	5
2.3	Raw Data File Descriptions	5
2.3.1	Raw Data File RAWCC011 – Current Liquidating Margin	6
2.3.2	Raw Data File RAWCC040 – Liquidating Values	9
2.3.3	Raw Data File RAWCC041 – Liquidating Values II	14
2.3.4	Raw Data File RAWCC050 – Daily Margin	17
2.3.5	Raw Data File RAWCC080 – Security / Cash Risk Position	19
2.3.6	Raw Data File RAWCB230 – Daily Gross Delivery Management	21
2.3.7	Raw Data File RAWCA160 – Custody Payment Statement	23
2.3.8	Raw Data File RAWCA180 – Capital Adjustments on Trades	25
2.3.9	Raw Data File RAWCD150 – Cash Obligations	27
2.3.10	Raw Data File RAWCB220 – Daily Fines	29
2.3.11	Raw Data File RAWCD280 – Pending Price Differences	31
3	Files for Risk Margin Calculation	33
3.1	Security Margin Class and Group Information – FPICMGBP	33
3.2	Theoretical Values: Equities – FPICTHEE	34
3.3	Theoretical Values: Unconditional Subscription Rights - FPICTHES	35

1 Introduction

This document describes the raw data files for members and settlement institutions that will be modified or created with CCP Release 1.0.

Raw data reports are designed to enable the straight through processing of reported data by the member's back office. Since these reports are not intended to give information at a glance, the data is not presented in a printable form but written out to a file in the form of records. These records contain all the relevant data fields in alphanumeric format. The data can either be imported into standard office applications (e.g., MS Excel®) or processed by larger scale data consolidation routines. This allows the data to be processed directly by automated data processing for the purpose of member specific, customized reports or data consolidation according to the member's own requirements.

Only new or changed raw data files are described in detail in this document. For a description of already existing raw data files that are not influenced by the CCP Release 1.0 refer to the Eurex Member Interface Specification - File Interface Layouts and Eurex 6.0 Preliminary Functional and Technical Release Notes.

2 Raw Data

2.1 Raw Data Interface

The Raw Data Interface allows members to get a specified set of reports in a structure processable by member in-house applications.

Raw data is provided for the following reports:

New Eurex Clearing Raw Data Files for CCP Release 1.0

Report Name	Code	Raw Data
Security / Cash Risk Position	RPTCC080	RAWCC080
Daily Gross Delivery Management	RPTCB230	RAWCB230
Custody Payment Statement	RPTCA160	RAWCA160
Capital Adjustments on Trades	RPTCA180	RAWCA180
Cash Obligations	RPTCD150	RAWCD150
Daily Fines	RPTCB220	RAWCB220
Pending Price Differences	RPTCD280	RAWCD280

Modifications of existing Eurex Clearing Raw Data File formats for CCP Release 1.0

Report Name	Code	Raw Data
Current Liquidating Margin	RPTCC011	RAWCC011
Liquidating Values	RPTCC040	RAWCC040
Liquidating Values II	RPTCC041	RAWCC041
Daily Margin	RPTCC050	RAWCC050

2.2 Raw Data Access

A detailed description of the member connections can be found in the document “CCP Connection Alternatives and Preliminary Sizing Indications” published on May 17th, 2002.

2.2.1 File Description

Each raw data file contains fixed length records in ASCII data format.

2.2.2 File Processing and Maintenance

In contrast to reports the main usage of Eurex Clearing raw data files has to be processed by member specific in-house applications.

The deletion of old raw data files lies in the responsibility of the members.

2.2.3 General Report Header Layout

Records in raw reports can be of two types: Data records or End of Report records.

All Data records start with the three characters “RAW”, followed by a set of common fields, followed in turn by a set of report specific fields.

End of Report records start with the three characters “END” followed by the Report ID code. The rest of the record is filled with spaces and zeroes.

Report example:

Common fields:

RAW<Report Name><Report effective date><Report processing date><Environment number >

Report specific Fields:

<Report specific Field><Report specific Field><Report specific Field><.....

End of Report:

END<Report Name>

2.3 Raw Data File Descriptions

The information contained in the raw data reports correlates to the information given by the standard layout reports. Calculated summary fields are not included in the raw data reports. These fields can be calculated individually during the post-processing of data according to specific member preferences.

“Data Type”: N – Numeric (right-aligned)

A – Alphanumeric (left-aligned)

Example of formats for the “Field Length”/“Special format” columns in the tables below:

Example	Description
22 (<u>±</u> 015.5)	Overall length of 22 characters: 15 before the decimal point (at least one zero), “.” as separator, 5 behind the decimal point. There are leading zeros. There are trailing zeros after the decimal point. There is a leading sign
14 (<u>±</u> 7.5)	Overall length of 14 characters: 7 before the decimal point (at least one zero), “.” as separator, 5 behind the decimal point. There are no leading zeros. There are trailing zeros after the

	decimal point. There is a leading sign.
19 (13.5)	Overall length of 19 characters: 13 before the decimal point (at least one zero), "." as separator, 5 behind the decimal point. There is no sign. There are no leading zeros. There are trailing zeros after the decimal point.
012	Overall length of 12 characters, without decimal point, without sign. There are leading zeros.
12	Overall length of 12 characters, without decimal point, without sign. There are no leading zeros.
-12	Overall length of 13 characters, without decimal point. There are no leading zeros. The leading sign is "-" or space.
22 ([-]15.5)	Overall length of 22 characters: 15 before the decimal point (at least one zero), "." as separator, 5 behind the decimal point. There are leading spaces. There are trailing zeros after the decimal point. The leading sign is "-" or space.
21 ([]15.5)	Overall length of 21 characters: 15 before the decimal point (at least one zero), "." as separator, 5 behind the decimal point. There are leading spaces. There are trailing zeros after the decimal point.
22 (-15.5)	Overall length of 22 characters: 15 before the decimal point (at least one zero), "." as separator, 5 behind the decimal point. There are no leading spaces. There are trailing zeros after the decimal point. The leading sign is "-" or space.

2.3.1 Raw Data File RAWCC011 – Current Liquidating Margin

The raw data file contains the information about the current liquidating values (for security and cash side) for net and single gross risk positions and the resulting margin per position per settlement date.

The raw data file is generated during the end-of-day processing.

The format of the fields Market Cash Interest Rate, Currency Risk Adapted Interest Rate Up/Down, Settlement Price and Coupon Rate have been adapted. The fields Trading Location, Trade Date, Trade Number, Order Number, MI Order Number and Adjusted Margin have been added.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data (changes are marked in **bold**).

RAWCC011		Current Liquidating Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification

RAWCC011		Current Liquidating Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					code of the raw data stream. Values include: RAWCC011 – valid data record ENDCC011 – end of raw data stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field contains the effective date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment of this raw data file. Possible values are: 00 - production environment 01 - simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
6	Member ID of Exchange Member	5	A		This group field contains the identification code of the exchange member.
7	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: “A1” – Agent accounts “PP” – Proprietary accounts
8	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
9	Margin Class	5	A		Margin class code - identification of the margin class
10	Market Cash Interest	15	N	-4.9	Market cash interest rate of the

RAWCC011		Current Liquidating Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
	Rate				currency
	Risk Adapted Interest Rates				Risk adapted interest rates
11	Currency risk adapted interest rate – up	15	N	-4.9	Currency risk adapted interest rate – up
12	Currency risk adapted interest rate – down	15	N	-4.9	Currency risk adapted interest rate – down
13	ISIN	12	A		ISIN of the security for which the risk positions and the current liquidation margin is shown
14	Settlement Price	16	N	[-]9.5	Settlement price used for risk based margining
15	Coupon Rate	15	N	-4.9	Coupon rate of the bond
16	Settlement Date	8	N	YYYYMMDD	Settlement date of the risk positions. The format of this field is: YYYYMMDD
17	Trading Location	4	A		For gross positions only: market identification of the trading location 'XETR', 'XFRA'
18	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	For gross positions only: Day when the trade has been performed
19	Trade Number	10	N	010	For gross positions only: Trade number as provided from the trading location
20	Order Number	16	N	016	Order number
21	MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number
22	Security Position	17	N	[-]12.3	Security positions: Bonds: nominal amount Equities and subscription rights: quantity
23	Cash Position	16	N	[-]12.2	Cash positions belonging to the security
	Coupon Adjustments				Coupon adjustments of current liquidation value, only for bonds:

RAWCC011		Current Liquidating Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					Both columns are blank if no coupon adjustment.
24	Upside/Downside Adjustment	1	A		“D” for downside adjustment “U” for upside adjustment
25	Present/Future Value Adjustments	1	A		“P” for adjustment with present value “F” for adjustment with future value
26	CLV of Security Positions	16	N	[-]12.2	Current liquidation value of the security positions of the settlement date
27	CLV of Cash Positions	16	N	[-]12.2	Current liquidation value of the cash positions of the settlement date
28	Adjusted Margin	16	N	[-]12.2	Adjusted margin requirement (for gross positions margin credits are not taken into account)

2.3.2 Raw Data File RAWCC040 – Liquidating Values

The raw data file contains the information about the liquidation costs or proceeds for all the series, equity and subscription right positions of a margin class and for the margin class as a whole.

It is generated during the end-of-day processing.

The format/content of the fields Risk Position and Expiration/Settlement Date has been changed. The fields Record Type, ISIN, Settlement Day and Market Cash Interest Rate have been added.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data (changes are marked in **bold**).

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data stream. Values include: RAWCC040 - valid data record

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					ENDCC040 - end of raw data stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field contains the effective date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment of this raw data file. Possible values are: 00 - production environment 01 - simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
6	Member ID of Exchange Member	5	A		This group field contains the identification code of the exchange member.
7	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: A1 - Agent Account PP - Principal and market maker accounts
8	Margin Group	5	A		Margin group code - identification of the margin group
9	Margin Class	5	A		Margin class code - identification of the margin class
10	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
11	Upside/Downside Indicator	1	A		This field contains an indicator showing whether the projected underlying price is less than

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					(downside) or greater than (upside) the closing price of the underlying. Field values include: U - Upside D – Downside This field is blank for securities.
12	Record Type	1	A		This field contains the record type indicator. Field values include: D – Derivative S - Security
13	Product ID	4	A		This field contains the unique identification code that the exchange assigns to the product. This field is blank for securities.
14	Option Series Class	1	A		This field contains the class of an options series. Field values include: C - Call P - Put This field is blank for futures contracts and securities.
15	ISIN	12	A		ISIN of the security. This field is blank for derivatives.
16	Expiration / Settlement Date	4	N	YYMM	For derivatives this field contains the year and month when an options series expires or a futures contract is settled. For securities it contains the year and month of the planned settlement date. The day is contained in an extra field.
17	Settlement Day	2	N	DD	For securities the field contains the

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					day of the planned settlement date. The field is empty for derivatives.
18	Exercise Price	5	N		This field contains the price at which an options series can be exercised. This field is zero for futures contracts and securities.
19	Version Number	1	N		This field contains the version number assigned to each options series at creation. A non-zero value in this field indicates that the series changed as a result of a capital adjustment. This field is empty for securities.
20	Market Cash Interest Rate	15	N	-4.9	Market cash interest rate of the currency.
21	Closing Price	11	A		This field contains the closing price of the underlying instrument.
22	Minimum/Maximum Underlying Value	11	A		This field contains the lowest or highest price of the underlying.
23	Risk Position	19	N	[-]14.3	This field contains the net position of the options series or futures contract or the risk position for securities. Note: This field is only used for series records and securities. Fractions may occur for securities.
24	Net Indicator	1	A		This field contains the net indicator. Field values include: L - Long S - Short E - Exercised A - Assigned Note: This field is only used for series records.
25	Contract Size	14	N	09.4	This field contains the contract size for derivative products, equals 1 for

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					equities and the subscription ration for unconditional subscription rights.
26	Current Value	19	N	[-]15.2	This field contains either the current value of the underlying/underlying security or the liquidating values of the net position per series or per contract at the liquidation of the position. The calculation for securities considers additionally discounting effects.
27	Minimum/Maximum Value	19	N	[-]15.2	This field contains either the lowest or highest value of the underlying or underlying security or the liquidating values of the net position per series or per contract at the liquidation of the position. The calculation for securities considers additionally discounting effects.
28	Risk Value	11	A		This field contains the risk value per series, contract or security.
29	Theoretical Value	19	N	[-]15.2	This field contains the theoretical value per series or contract. The calculation for securities considers additionally discounting effects.
30	Short Option Compensation	6	N	[-]5	This field states the short option compensation potential for every expiration. The field is empty for securities.
31	Out of the Money Short Position	6	N	[-]5	This field describes the out of the money short positions covered by existing long positions with same or longer time to expiration and corresponding strike values. The field is empty for securities.

RAWCC040		Liquidating Values			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
32	Net Futures Positions	6	N	[-]5	Number of net futures positions per account within a margin class with days to maturity > 1. The field is empty for securities.
33	Trading Unit Value	10	N	05.4	Options equivalent trading unit value of the future. The value is calculated as follows: Trading unit value of future / trading unit value of options within the same margin class. The field is empty for securities.
34	Minimum/Maximum Theoretical Value	20	N	[-]12.6	Theoretical value of compensated part of not fully compensated short position for minimum/maximum liquidating value. The field is empty for securities.
35	Risk Theoretical Value	20	N	[-]12.6	Theoretical value of compensated part of not fully compensated short position for risk liquidating value. The field is empty for securities.

2.3.3 Raw Data File RAWCC041 – Liquidating Values II

The raw data file contains the information about bond products. It shows “positions” for every day and product (ISIN), where all transactions (buy/sell) of the single product will be summed up. Liquidating value up and down and the difference to the current liquidating value will then be shown for these “positions”. The information about subscription rights and equities has been moved to CC040.

The raw data file is generated during the end-of-day processing.

The format of the fields Market Cash Interest Rate, Currency Risk Adapted Interest Rate Up/Down, Coupon Rate, Security Price and Maximum/Minimum Expected Price has been changed.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data (changes are marked in **bold**).

RAWCC041		Liquidating Values II			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data stream. Values include: RAWCC041 – valid data record ENDCC041 – end of raw data stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field contains the effective date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment of this raw data file. Possible values are: 00 - production environment 01 - simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
6	Member ID of Exchange Member	5	A		This group field contains the identification code of the exchange member.
7	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: “A1” – Agent accounts “PP” – Proprietary accounts
8	Margin Group	5	A		Margin group code - identification of the margin group
9	Margin Class	5	A		Margin class code - identification of the margin class

RAWCC041		Liquidating Values II			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
10	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
11	Market Cash Interest Rate	15	N	-4.9	Market cash interest rate of the currency
12	Currency risk adapted interest rate – up	15	N	-4.9	Currency risk adapted interest rate – up
13	Currency risk adapted interest rate – down	15	N	-4.9	Currency risk adapted interest rate – down
14	ISIN	12	A		ISIN of the security for which the risk positions and the liquidation value are shown
15	Coupon Rate	15	N	-4.9	Coupon rate of the bond
16	Security Price	16	N	[-]19.5	Security price used for risk based margining.
17	Maximum expected price	16	N	[-]19.5	Maximum expected price
18	Minimum expected price	16	N	[-]19.5	Minimum expected price
19	Settlement Date	8	N	YYYYMMDD	Settlement date of the risk positions.
20	Security Net Risk Position	17	N	[-]12.3	Net security risk positions as nominal amount / number of shares for equities
21	CLV of Security Net Position	16	N	[-]12.2	Current liquidation value of the security net positions of the settlement date
22	LV Maximum Expected Price	16	N	[-]12.2	Liquidating value of the net positions, assuming the maximum expected price
23	LV Minimum Expected Price	16	N	[-]12.2	Liquidating value of the net positions, assuming the minimum expected price
24	Difference LV Maximum Expected Price	16	N	[-]12.2	Difference between current liquidating value and liquidating value of the net positions, assuming the maximum expected price

RAWCC041		Liquidating Values II			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
25	Difference LV Minimum Expected Price	16	N	[-]12.2	Difference between current liquidating value and liquidating value of the net positions, assuming the minimum expected price

2.3.4 Raw Data File RAWCC050 – Daily Margin

The raw data file contains the information about the daily margin requirements (or margin credit) of a member for each of the components premium margin, current liquidating margin, futures spread margin and additional margin. All figures are displayed in the product currency. The raw data file is generated during the end-of-day processing.

The field Current Liquidating Margin has been added.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data (changes are marked in **bold**).

RAWCC050		Daily Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data stream. Values include: RAWCC050 - valid data record ENDCC050 - end of raw data stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field contains the effective date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation date of the raw data stream. The format of this field is: YYYYMMDD
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment of this raw data file. Possible values are:

RAWCC050		Daily Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					00 - production environment 01 - simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
6	Member ID of Exchange Member	5	A		This group field contains the identification code of the exchange member.
7	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
8	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: A1 - Agent Account PP - Principal and market maker accounts
9	Margin Group	5	A		Margin group code - identification of the margin group
10	Margin Class	5	A		Margin class code - identification of the margin class
11	Premium Margin Amount	18	N	[-]14.2	Premium margin amount for the option positions contained in a margin class or margin group. Long positions (margin credit) are negative. Short positions (margin debits) are positive.
12	Current Liquidating Margin	16	N	[-]12.2	Current liquidating margin (debit or credit) of the bonds, repos, equities, subscription rights.
13	Future Spread Margin Amount	18	N	[-]14.2	Spread margin amount
14	Additional Margin	16	N	[-]12.2	Additional margin amount for a margin class or group.
15	Unadjusted Margin	16	N	[-]12.2	Unadjusted margin requirement per margin class or group; sum of

RAWCC050		Daily Margin			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					the premium, spread and additional margins.

2.3.5 Raw Data File RAWCC080 – Security / Cash Risk Position

The raw data file contains the information how the risk position used in margining is created out of net and gross positions for equities and subscription rights and which position is used for the additional margin calculation. It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCC080		Security/Cash Risk Position			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCC080 valid data record ENDCC080 end of raw data stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
6	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.

RAWCC080		Security/Cash Risk Position			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
7	Account	2	A		Code of the account type "A1" = Agent account 1 "PP" = Combined proprietary and market maker account
8	Margin Group	5	A		Margin group code - identification of the margin group
9	Margin Class	5	A		Margin class code - identification of the margin class
10	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
11	ISIN	12	A		ISIN of the security
12	Settlement Date	8	N	YYYYMMDD	Settlement date
13	Position type	6	A		This contains the description of the position type: GRSSEL – Gross sell GRSBUY – Gross buy NETDLV – Net delivery INCOME – Income event PRCDIF – Price difference
14	Trading Location	4	A		For gross positions only: market identification of the trading location 'XETR', 'XFRA'
15	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	For gross positions only: Day when the trade has been performed
16	Trade Number	10	N	010	Trade number as provided from the trading location, only for gross risk positions.
17	Order Number	16	N	016	Order number, only for gross risk positions.
18	MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number, only for gross risk positions.
19	Security Position	17	N	±12.3	Nominal / quantity security amount to be received (positive) or to be delivered (negative).
20	Cash Amount	16	N	±12.2	Cash amount

RAWCC080		Security/Cash Risk Position			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
21	AM Usage	1	N		Indicates whether the position is used for the additional margin calculation. 0 – not used 1 – upside only 2 – downside only 3 – up and downside

2.3.6 Raw Data File RAWCB230 – Daily Gross Delivery Management

The raw data file contains all gross delivery management activities performed in the CCP Clearing Interface by a member, on behalf of by Clearing Supervision as well as automatic changes. It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCB230		Daily Gross Delivery Management			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCB230 – valid data-record ENDCB230 – end of raw data-stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment

RAWCB230		Daily Gross Delivery Management			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
5	Settlement Location	5	A		Settlement location of the branch
6	Settlement Account	12	A		Settlement account of the branch
7	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
8	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.
9	ISIN	12	A		ISIN of the event affected security
10	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	Trade date
11	Trade Loc	4	A		Trade location – market identification code; ‘XETR’, ‘XFRA’ etc.
12	Trade Number	10	N	010	Trade number as provided from the trading location
13	SFX	5	N	05	Trade number suffix
14	Order Number	16	N	016	Order Number
15	MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number
16	Maintenance Time	8	N	HH:MM:SS	Maintenance time; time at which the function was executed
17	Maintenance Date	8	N		Maintenance date; date at which the modification was executed
18	Nominal / Quantity	17	N	±12.3	Nominal / quantity security amount
19	Transaction	9	A		Free form text field “RELEASE” “BLOCKING” “SET NET” (Processing) “SET GROSS” (Processing) “LINK” “UNLINK”
20	Quantity	17	N	±12.3	Affected quantity

RAWCB230		Daily Gross Delivery Management			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
21	Link Ref	10	A		Link reference of the automatically linked trade
22	Linked Trade Date	8	N	YYYYMMDD	Trade date of manually linked trade
23	Linked Trade Loc	4	A		Trade location of manually linked trade– market identification code; ‘XETR’, ‘XFRA’ etc.
24	Linked Trade Number	10	N	010	Trade number of manually linked trade as provided from the trading location
25	Linked SFX	5	N	05	Trade number suffix of manually linked trade
26	Linked Order Number	16	N	016	Order Number of manually linked trade
27	Linked MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number of manually linked trade
28	Performed by	11	A		Performer of the transaction: User ID in case of a manual change; “AUTOMATIC” in case of an automatic change

2.3.7 Raw Data File RAWCA160 – Custody Payment Statement

The raw data file provides cash payments out of corporate action events with all trades that are affected by the event. It also shows reversal cash payments for corporate action event cancellations.

It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCA160		Custody Payment Statement			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include:

RAWCA160		Custody Payment Statement			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					RAWCA160 – valid data-record ENDCA160 – end of raw data-stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Settlement Location	3	A		This field contains the settlement location of the branch
6	Settlement Account	12	A		This field contains the settlement account of the branch
7	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
8	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.
9	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: A1 – Agent accounts PP – Proprietary accounts
10	LZB Account	8	A		Central bank account number
11	Value Date	8	N	YYYYMMDD	Value date of the cash bookings
12	Entitlement Date	8	N	YYYYMMDD	Entitlement date of the corporate action event
13	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
14	ISIN	12	A		ISIN of the event affected security

RAWCA160		Custody Payment Statement			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
15	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	Trade date
16	Trade Loc	4	A		Trading location – market identification code; ‘XETR’, ‘XFRA’ etc.
17	Trade Number	10	N	010	Trade number as provided from the trading location
18	SFX	5	N	05	Trade number suffix
19	Order Number	16	N	016	Order number
20	MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number
21	Date Settled	8	N	YYYYMMDD	Date on which the trade was settled; empty, if the trade is still pending
22	B/S	1	A		‘B’ – Buy / ‘S’ – Sell Indicator
23	Nominal / Quantity	17	N	±12.3	Nominal / quantity security amount
24	Custody Payment Credit/Debit	15	N	±11.2	Cash payment debit/credit

2.3.8 Raw Data File RAWCA180 – Capital Adjustments on Trades

The raw data file contains information about the impact of corporate action non-income events on trades. This can be changes of trades (represented by deletion of original trade and addition of new trade), deletions of trades, and new trades. The original trade is always shown first and is followed by deletions (if necessary) and additions. The raw data file is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCA180		Capital Adjustments on Trades			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCA180 – valid data-record

RAWCA180		Capital Adjustments on Trades			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					ENDCA180 – end of raw data-stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Settlement Location	5	A		Settlement location of the branch
6	Settlement Account	12	A		Settlement account of the branch
7	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
8	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.
9	Account	2	A		This group field contains the account. Field values include: A1 – Agent accounts PP – Proprietary accounts
10	Original ISIN	12	A		ISIN of the original trade
11	Entitlement Date	8	N	YYYYMMDD	Entitlement date of the corporate action event
12	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	Trade date
13	Trade Loc	4	A		Trading location – market identification code; 'XETR', 'XFRA' etc.
14	Trade Number	10	N	010	Trade number as provided from the trading location

RAWCA180		Capital Adjustments on Trades			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
15	SFX	5	N	05	Trade number suffix
16	Order Number	16	N	016	Order number
17	MI Order Number	16	N	016	Member Internal Order Number
18	Settlement Date	8	N	YYYYMMDD	Settlement date
19	Date Settled	8	N	YYYYMMDD	Date on which the trade was settled; empty, if the trade is still pending
20	B/S	1	A		'B' – Buy / 'S' – Sell Indicator
21	ISIN	12	A		ISIN of the trade
22	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
23	Nominal / Quantity	17	N	± 12.3	Nominal / quantity security amount
24	Settlement Amount	15	N	± 11.2	Settlement amount
25	Action	1	A		'A' – Add / 'D' – Delete / ' ' – no change; according to trade information

2.3.9 Raw Data File RAWCD150 – Cash Obligations

The raw data file contains an indication of the necessary cash amounts the clearing member or settlement institution has to provide for the settlement of the trades (in the offsetting block) on the related central bank cash account. It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCD150		Cash Obligations			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCD150 – valid data-record ENDCD150 – end of raw data-stream
2	Report effective	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day

RAWCD150		Cash Obligations			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
	date				of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Contractual settlement day	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day when the settlement has to be done
6	Value Date	8	N	YYYYMMDD	Value date
7	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
8	Currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
9	LZB Account	8	A		Central bank account number
10	Settlement Location	5	A		Settlement location of the branch
11	Settlement Account	12	A		Settlement account of the branch
12	Member Settings	1	A	Y/N	Aggregation on account type level
13		1	A	Y/N	Aggregation on exchange member level
14	Account Type	2	A		Code of the account type "A1" = Agent account 1 "PP" = Combined proprietary and market maker account
15	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.
16	ISIN	12	A		ISIN of the security
17	Trade Date	8	N	YYYYMMDD	Trade date

RAWCD150		Cash Obligations			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
18	Trade Loc	4	A		Trade location – market identification code; 'XETR', 'XFRA' etc.
19	Trade Number	10	N	010	Trade number as provided from the trading location
20	SFX	5	N	05	Trade number suffix
21	Order Number	16	N	016	Order number
22	B/S	1	A		'B' – Buy / 'S' – Sell Indicator
23	Cash Obligation CCP - CM	15	N	±11.2	CCP – LZB Cash amount booked for the cash settlement of the offsetting block on the level CCP-CM. In case of a blocked trade with cash deferral, the value is 0.
24	Cash Obligation CM - CUST	15	N	±11.2	CCP – LZB Cash amount booked for the cash settlement of the offsetting block on the level CM-Customer.
25	Difference	15	N	±11.2	Difference between the cash amount the CM pays/receives from the CCP and the cash amount the CM pays/receives from its customer.
26	Status CM- Cust	8	A		Provides the settlement status of the trade on the level CM- Customer: PENDING SETTLED BLOCKED

2.3.10 Raw Data File RAWCB220 – Daily Fines

The raw data file contains fines and interest of delay derived from the late trades accumulated per settlement day per clearing member. It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCB220		Daily Fines			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCB220 – valid data-record ENDCB220 – end of raw data-stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member
6	Security settlement currency	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
7	Type of instrument	3	A		Possible values are “EQU” for equities, “SUB” for subscription rights, “RPO” for repos, “BON” for bonds
8	Fine P/Day	8	N	± 2.4	Fine percentage rate (per day)
9	Minimum fine	15	N	± 11.2	Minimum fine charged
10	Maximum fine	15	N	± 11.2	Maximum fine charged
11	Interest of delay percentage rate	8	N	± 2.4	Interest of delay percentage rate (per year)
12	Settlement day	8	N	YYYYMMDD	Provides the contractual settlement date.
13	ISIN	12	A		ISIN of the security
14	Volume of	16	N	± 12.2	Net volume of securities late;

RAWCB220		Daily Fines			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
	securities late				calculated as number of securities * daily settlement price. If negative, clearer is late to deliver securities. If positive, clearer didn't receive securities in time
15	Fines accrued to date	15	N	±11.2	Fine amount accumulated till current business day for the ISIN on a specific settlement date, always debited.
16	Interest of delay accrued to date	15	N	±11.2	IOD accumulated till current business day for the ISIN on a specific settlement date. If negative, clearer is late and will be debited. If positive, clearer didn't receive securities and will be credited
17	Fine amount debit	15	N	±11.2	Fine amount debited for the current business day
18	IOD amount debit	15	N	±11.2	Interest of delay amount debited for the current business day
19	IOD amount credit	15	N	±11.2	Interest of delay amount credited for the current business day

2.3.11 Raw Data File RAWCD280 – Pending Price Differences

The raw data file contains price differences occurred during the current and the previous business day. It is generated during the end-of-day processing.

The following table presents the information that will be provided to the members as raw data.

RAWCD280		Price Differences			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
1	Report ID code	8	A		This field contains the identification code of the raw data-stream. Values include: RAWCD280 – valid data-record

RAWCD280		Price Differences			
No.	Field	Field Length	Data Type	Special format	Description
					ENDCD280 – end of raw data-stream
2	Report effective date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the business-day of which the raw data-stream is created
3	Report processing date	8	N	YYYYMMDD	This field identifies the creation-day of the raw data-stream
4	Environment number	2	A		This field identifies the environment this raw data file belongs to. Possible values are: 00 – production environment 01 – simulation environment
5	Settlement Location	5	A		Settlement location of the branch
6	Settlement Account	12	A		Settlement account of the branch
7	Member ID of Clearing Member	5	A		This field contains the identification code of the clearing member.
8	Settlement currency	3	A		Settlement currency of the security, e.g.: EUR, CHF
9	Member ID of Exchange Member	5	A		This field contains the identification code of the exchange member.
10	ISIN	12	A		ISIN of the security.
11	Difference prices from previous day	15	N	±11.2	Price differences based on trades from the previous business day.
12	Difference prices received on current day	15	N	±11.2	Price differences based on trades of current day.
13	Difference price entered by clearing supervision on current business day	15	N	±11.2	Price differences entered by supervision in the case of exceptional handling on current business day.

3 Files for Risk Margin Calculation

The files provided by the CCP allow members to use calculated theoretical values (i.e., risk arrays), security and coupon parameters to verify the margin calculation and to margin their customers and non-clearing members.

The files described below support members with their risk margin calculation. These files are not member specific, i.e. the same files are sent to all members and are available on the Internet. The files are sent in complete form, not only changes from the last update.

3.1 Security Margin Class and Group Information – FPICMGBP

The file FPICMGBP contains general data for securities (bonds, equities and subscription rights) margining as well as margin class and margin group mapping information for the securities.

The field Margin Parameter has been substituted by the two fields Margin Parameter - Up and Margin Parameter – Down.

Updated structure of FPICMGBP (changes are marked in **bold**)

Field Name	Field Length	Data Type	Special format	Description
MGN-GRP-COD-RMICMGBP	5	A		Margin group code - identification of the margin group
GRP-OFF-SET-RMICMGBP	4	N	[-]3	Margin group offset factor
MGN-CLS-COD-RMICMGBP	5	A		Margin class code - identification of the margin class
SECU-ISIN-RMICMGBP	12	A		ISIN of the security
MGN-PAR-UP-RMICMGBP	7	N	03.3	Margin parameter – up
MGN-PAR-DOWN-RMICMGBP	7	N	03.3	Margin parameter – down
MGN-PAR-FLG-RMICMGBP	1	A		Margin parameter unit: A absolute, P percentage
CURR-TYP-COD-RMICMGBP	3	A		Currency related to class, e.g.: EUR, CHF
DCML-SHFT-NO-RMICMGBP	1	N		Decimal shift related to currency
FORX-EXC-RAT-RMICMGBP	13	N	03.9	Exchange rate of currency to EUR
STD-STL-PERIOD-RMICMGBP	3	N		Standard settlement period of security

3.2 Theoretical Values: Equities – FPICTHEE

The file FPICTHEE contains theoretical values and parameters for equities.

The field Margin Parameter has been substituted by the two fields Margin Parameter - Up and Margin Parameter – Down. The three fields Settlement Price, Settlement Price Up and Settlement Price Down have been substituted by the two fields Settlement Price and Price Type in order to allow the display of more than three theoretical prices. In addition the format of the Market Cash Interest Rate and the Adapted Interest Rates have been adapted.

Updated structure of FPICTHEE (changes are marked in **bold**)

Field Name	Field Length	Data Type	Special format	Description
SECU-ISIN-RMICTHEE	12	A		ISIN of the security
MGN-GRP-COD-RMICTHEE	5	A		Margin group code - identification of the margin group
MGN-CLS-COD-RMICTHEE	5	A		Margin class code - identification of the margin class
MGN-PAR-UP-RMICTHEE	12	N	3.8	Margin Parameter – up
MGN-PAR-DOWN-RMICTHEE	12	N	3.8	Margin Parameter – down
MGN-PAR-FLG-RMICTHEE	1	A		Indicator, if the margin parameter is given in absolute (A) or percentage (P).
SECU-STL-PRC-RMICTHEE	16	N	10.5	Settlement price of the security
PRC-TYPE-RMICTHES	1	N		Price type for fields SECU-STL-PRC and UNDER-PRC; Values: '0' (settlement price), '1' (max price), '2' (min price) and '3' (any value between min and max price)
SECU-NEAR-STL-DATE-RMICTHEE	8	N	YYYYMMDD	Nearest settlement date (Actual date plus standard settlement period for a security).
CURR-TYP-COD-RMICTHEE	3	A		Currency type code (ISO

Field Name	Field Length	Data Type	Special format	Description
				Code), e.g.: EUR, CHF
CURR-INTR-RATE-RMICTHEE	14	N	4.9	Market Cash Interest Rate of the Currency
UP-ADPT-INTR-RATE-RMICTHEE	14	N	4.9	Currency's Risk Adapted Interest Rate - Up
DWN-ADPT-INTR-RATE-RMICTHEE	14	N	4.9	Currency's Risk Adapted Interest Rate - Down

3.3 Theoretical Values: Unconditional Subscription Rights - FPICTHES

The file FPICTHES contains theoretical values and parameters for subscription rights on equities.

The fields Settlement Price of the Subscription Right/Underlying, Maximum/Minimum Expected Price of the Underlying and Theoretical Price of the Maximum/Minimum Expected Price have been substituted by the three fields Settlement Price of the Subscription Right, Settlement Price of the Underlying Security and Price Type. Thus, more than three theoretical prices can be displayed. In addition the format of the fields Ratio of the Subscription Right, Exercise Price, Volatility and Dividend Amount have been adapted.

Updated structure of FPICTHEE (changes are marked in **bold**)

Field Name	Field Length	Data Type	Special format	Description
SECU-ISIN-RMICTHES	12	A		ISIN of the subscription right
UNDER-ISIN-RMICTHES	12	A		ISIN of the underlying for subscriptions right
SECU-NEAR-STL-DATE-RMICTHES	8	N	YYYYMMDD	Nearest settlement date (Actual date plus standard settlement period for a security) in form of YYYYMMDD
CURR-TYP-COD-RMICTHES	3	A		Currency type code (ISO Code), e.g.: EUR, CHF
CURR-INTR-RATE-RMICTHES	14	N	4.9	Market Cash Interest Rate of the Currency
SECU-RATIO-RMICTHES	19	N	10.8	Ratio of the subscription right
EXERCISE -PRC-RMICTHES	16	N	10.5	Exercise price of the subscription right
SECU-BEG-DATE-RMICTHES	8	N	YYYYMMDD	Beginning date of

Field Name	Field Length	Data Type	Special format	Description
				subscription period of the subscription right
SECU-END-DATE-RMICTHES	8	N	YYYYMMDD	Ending date of subscription period of the subscription right
SECU-VOLA-RMICTHES	19	N	10.8	Volatility used for risk based margining
SECU-DAYS-TO-DIVIDEND	3	N		Days to dividend day
SECU-DIVIDEND-AMOUNT	16	N	10.5	Dividend amount
SECU-PRC-RMICTHES	16	N	10.5	Settlement price of the subscription right (equals the theoretical price at the settlement price of the equity)
UNDER-PRC-RMICTHES	16	N	10.5	Settlement price of the underlying security
PRC-TYPE-RMICTHES	1	N		Price type for fields SECU-PRC and UNDER-PRC; Values: '0' (settlement price), '1' (max price), '2' (min price) and '3' (any value between min and max price)