

# Clearstream Banking's TARGET2-Securities Glossary

July 2023

## Clearstream Banking's TARGET2-Securities Glossary

July 2023

Document number: F-6777

This document is the property of Clearstream Banking AG, Frankfurt ("Clearstream Banking" or "CBF") and may only be changed with prior written consent obtained from Clearstream Banking. The information in this document is subject to change without notice and does not represent any obligation on the part of Clearstream Banking, a subsidiary or other affiliate of Clearstream International S.A.

© Copyright Clearstream Banking AG, Frankfurt (2023). All rights reserved.

Clearstream Banking AG, Frankfurt, is a Deutsche Börse Group company.

## Disclaimer

This glossary represents the state of information available to Clearstream Banking at the publication date. The description may be subject to modifications or enhancements after the TARGET2 Securities (T2S) releases. In the event of modifications, Clearstream Banking will provide the respective updates in due time as further releases of functional documentation.

Clearstream Banking therefore makes no guarantees, representations or warranties in respect of this glossary and accepts no responsibility or liability with regard to it. Under no circumstances will Clearstream Banking be liable for any loss or damage caused by reliance on any statement made in this document.

## Contact

If you require further information or have questions related to specific areas please contact our Client Services teams.

Clients should note that, as is normal practice within financial organisations, Clearstream Banking has implemented telephone line recording. The main purpose of telephone line recording is to ensure that the interests of Clearstream Banking and of its clients are protected against misunderstanding or miscommunications under the provisions of the applicable laws.

Recorded telephone conversations may be listened to in order to:

- Clarify a sequence of events in cases of complaint or doubt from either party to a conversation that could lead to financial or any other damage;
- Enable the temporary supervision of calls while they occur, upon consent of the involved parties, to ensure the delivery of expected levels of professionalism, quality and service to clients.

The recorded telephone lines are the subject of an ongoing formal maintenance and quality control programme to ensure their continued effective and appropriate deployment and operation.

The recordings are kept on tape for a period of two years.

This page has intentionally been left blank.

## Contents

<b>Disclaimer</b> .....	<b>iii</b>
<b>Contact</b> .....	<b>iii</b>
<b>1 Introduction to Clearstream Banking's TARGET2-Securities Glossary</b>	<b>1</b>
1.1 About TARGET2-Securities (T2S) .....	1
1.2 Scope of the document .....	1
1.3 Target audience .....	1
<b>2 List of Terms and Abbreviations</b> .....	<b>2</b>

This page has intentionally been left blank.

## 1 Introduction to Clearstream Banking's TARGET2-Securities Glossary

### 1.1 About TARGET2-Securities (T2S)

On 6 February 2017, CBF successfully migrated to TARGET2-Securities (T2S).

T2S is the pan-European settlement platform implemented by the Eurosystem to provide harmonised and borderless core securities settlement services throughout Europe. It aims to standardise and commoditise the delivery-versus-payment (DvP) settlement in central bank money in Euro. The platform was built and is operated by the Eurosystem/ECB. The Central Securities Depositories (CSDs) that participate outsource their settlement to T2S, utilising T2S as a technical platform. CSDs decide on their service offering based on their business model, and the contractual relationship is between the CSD and its clients.

CSDs remain legally responsible for securities settlement and position management towards their clients. In addition, CSDs are responsible for adding and maintaining their static data (securities, accounts, parties and configuration parameter) on the T2S platform.

### 1.2 Scope of the document

Clearstream's T2S glossary provides definitions and a short description of the main abbreviations, acronyms or terms related to the future clearing and settlement procedures with T2S in both English and German.

This document is the source of definitions for acronyms as well as specific functional and technical words. It will be updated regularly and in due time related to documentation published to our clients.

### 1.3 Target audience

This document is intended for all clients and transaction banks using the CBF settlement procedures as well as custodians, issuers, registrars and paying agents.

## 2 List of Terms and Abbreviations

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
4CBs / 4ZBs	Deutsche Bundesbank, Banque de France, Banca d'Italia and Banco de España	Deutsche Bundesbank, Banque de France, Banca d'Italia und Banco de España	4CB stands for Deutsche Bundesbank, Banco de España, Banque de France and Banca d'Italia, collectively, in their capacity as national central banks (NCBs) responsible for building, maintaining and running the →T2S platform based on the relevant contractual arrangements and on decisions of the Governing Council of the →ECB.	4 Zentralbanken (4ZB), Deutsche Bundesbank, Banco de España, Banque de France und Banca d'Italia, sind in ihrer Funktion als nationale Zentralbanken (NZB) für die Implementierung, Wartung/ Erhaltung und den laufenden Betrieb der →T2S Plattform zuständig. Die Befugnisse basieren auf rechtlichen Vereinbarungen und auf den Entscheidungen des Governing Council der →EZB.
4EP	Four-eyes principle	Vier-Augen-Prinzip	Rule that every process step has to be verified by a second person.	Regel, dass jeder Prozessschritt durch eine zweite Person überprüft werden muss.
A2A	Application-to-Application	Informationsaustausch zwischen zwei Anwendungen/Systemen	Defines a technical communication mode that enables the exchange of information between two applications.	Definiert eine Methode der technischen Kommunikation, die den Austausch von Informationen zwischen zwei Anwendungen ermöglicht.
AA	Instruction type	Auftragsart	2-digit indicator, that enables clients to instruct certain business procedures in →CASCADE.	Zweistelliges Kennzeichen, das den Kunden die Möglichkeit bietet, Weisungen für bestimmte Geschäftsprozesse gezielt in →CASCADE einzureichen.
	Account	Konto	Account of a CBF client at CBF. CBF accounts consist of 7 digits. The first 4 digits represent the "account master" and indicate the participant, the last 3 digits indicate the main account (000) or sub-account (001-999).	Konto eines CBF-Kunden bei CBF. CBF-Konten bestehen aus 7 Ziffern. Die ersten vier Stellen repräsentieren den "Kontostamm" und bezeichnen den Teilnehmer, die letzten drei Ziffern geben das Hauptkonto (000) oder ein Unterkonto (001-999) an.
	Account master	Kontostamm	see →account	siehe →Konto
	Account master type	Kontogruppe	Code (stored in →KUSTA) to classify the →account master and to classify the account (for example client, broker or internal account).	Kennzeichen (das in →KUSTA gespeichert wird) um den Kontostamm und ein →Konto zu klassifizieren (z.B. Kunden, Makler oder internes Konto).
	Actual settlement date	Tag der Abwicklung	The date on which the settlement is final, securities are debited from the account of the seller and credited to the securities account of the buyer and also the funds are debited from the cash account of the buyer and credited to the cash account of the seller. The actual settlement date is also referred to as the effective settlement date. This date can be different to the →ISD.	Der Tag, an dem die Abwicklung vollzogen wurde und die Wertpapiere von dem Konto des Verkäufers auf das Depotkonto des Käufers gebucht wurden. Außerdem wird der Verrechnungsbetrag vom Geldkonto des Käufers abgebucht und auf das Konto des Verkäufers transferiert. Der Tag der Abwicklung wird auch als effektives Abwicklungsdatum bezeichnet. Dieser Tag kann vom →ISD abweichen.



Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Allegement		Message to advise an account owner that another party has instructed against its account for which the account owner has not yet a corresponding →instruction in the securities settlement system.	Nachricht, die einen Kontoinhaber darüber informiert, dass ein anderer Teilnehmer einen →Wertpapierauftrag an dessen Konto adressiert hat und der Kontoinhaber (noch) keine entsprechende Gegeninstruktion im Wertpapierabwicklungssystem eingestellt hat.
ALM	Already matched		Delivery and receipt instructions for →OTC and stock exchange trades (→SE) can be instructed with the flag “Already matched” for the German market. This possibility also exists for OTC trades in cross-border securities transactions with T2S In-CSD markets. For instructions bearing this flag, the counter instruction is generated in T2S by the system and the status “Matched” is displayed in securities settlement reporting.	Liefer- und Erhaltinstruktionen für →OTC- und Börsengeschäfte (→SE) können mit dem Kennzeichen „Already matched“ für den deutschen Markt erfasst werden. Diese Möglichkeit besteht auch für OTC-Geschäfte im grenzüberschreitenden Effektenverkehr mit T2S In-CSD-Märkten. Für Instruktionen, die diese Kennzeichnung tragen, wird die Gegeninstruktion in T2S systemseitig erzeugt und der Status „Matched“ im Reporting zur Wertpapierabwicklung angezeigt.
APD	Actual payment date	Tag der Geldverrechnung	The date on which a custody payment is actually settled. It refers to the cash side of a →securities instruction and for Deutsche Bundesbank payments it shows the cash settlement date.	Der Tag, an dem eine Ertragszahlung abgewickelt wird. Er bezieht sich auf die Geldseite eines →Wertpapierauftrags und für Zahlungen an die Deutsche Bundesbank und zeigt den Tag der Geldverrechnung.
ASL	Automated Securities Lending and Borrowing	Automatisierter Wertpapier Ver- und Entleihservice	A dedicated service that enhances settlement efficiency by lending domestic and international securities with fixed lending rates.	Ein dedizierter Service im Rahmen der Wertpapierabwicklung, der die automatische Leihe von inländischen und internationalen Wertpapieren mit einer vereinbarten Rate für die Leihe ermöglicht.
Auftnr	Instruction number	Auftragsnummer	Unique key in →CASCADE that is set by the client to specify an →instruction precisely.	Eindeutige Referenz in →CASCADE, die vom Kunden erfasst wird, um einen →Wertpapierauftrag eindeutig zuordnen zu können.
Auto-Coll	Auto-Collateralisation	Automatische Besicherung	An intraday credit operation in central bank money that is triggered when the buyer has insufficient funds to settle securities transactions. This service is performed on →T2S.	Ein Inertageskredit in Zentralbankgeld, der in Anspruch genommen werden kann, wenn der Käufer nicht ausreichend Liquidität hat, um die Wertpapiertransaktionen abwickeln zu können. Dieser Service wird auf →T2S bereitgestellt.
AWAS	Available with no additional status		→T2S can distinguish between different position types. Securities flagged with no additional status (AWAS) are immediately eligible for settlement, for example used for CASCADE-RS processing (unregistered positions).	→T2S kennt verschiedene Positionstypen. Wertpapiere, die keinen zusätzlichen Status (AWAS) haben, können sofort für die Abwicklung genutzt werden, z.B. für die CASCADE-RS-Verarbeitung (Freier Meldebestand).

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Basket ISIN	Basket ISIN	Pool of securities used for →Euro GC Pooling®. The Basket ISIN can be traded via Eurex Repo and later on used for collateralisation.	Korb von Wertpapieren, der für →Euro GC Pooling® genutzt werden kann. Die Basket ISIN kann über Eurex Repo gehandelt werden und in der Folge für Besicherung verwendet werden.
<b>BATM</b>	Bilaterally Agreed Treasury Management		→T2S extends the →DvP settlement cut-off time (16:00) for instructions showing the BATM flag until 17:40.	→T2S verlängert den Endzeitpunkt für die Abwicklung von →DvP- Instruktionen, die mit dem BATM-Kennzeichen markiert wurden, von 16:00 Uhr auf 17:40 Uhr.
<b>BBk</b>	Deutsche Bundesbank	Deutsche Bundesbank	National central bank of Germany.	Nationale Zentralbank von Deutschland.
	Beneficiary	Begünstigter	Client who receives cash or securities.	Kunde, der Geld oder Wertpapiere erhält.
<b>BIC</b>	Business Identifier Code		BIC is a unique international bank sort code used to identify a specific bank. It is made up of 8 or 11 characters.	Der BIC (früher Swift-Code) ist ein internationales Kennzeichen, um Banken eindeutig zu bestimmen. Der BIC besteht entweder aus 8 oder 11 Zeichen.
	BIC Directory		A list published by Swift to show all registered BICs. Beside the registered BICs, the BIC Directory includes the names and addresses of the corresponding entities, and additional information such as market infrastructures in which the entity participates.	Von Swift veröffentlichte Liste registrierter BICs. Neben den registrierten BICs enthält das BIC Directory Namen und Adressen der zugehörigen Bankinstitute und zusätzliche Informationen wie die Marktinfrastruktur des Marktteilnehmers.
<b>BIC11</b>	Business Identifier Code 11		An 11-character BIC that represents the institution code, country code, location code and branch code. The branch code is a 3-character code within the BIC11. The branch code identifies a specific branch or department of an organisation.	Ein elfstelliger BIC kennzeichnet ein Unternehmen mit der Angabe des Instituts, des Landes, der Lokation und einer Abwicklungsstelle. Die Abwicklungsstelle ist dreistellig und im BIC11 enthalten. Dieser identifiziert eine konkrete Niederlassung oder Abteilung einer Organisation.
<b>BIC8</b>	Business Identifier Code 8		An 8-character BIC that represents the institution code, country code and location code.	Ein 8-stelliger BIC kennzeichnet ein Unternehmen mit der Angabe des Instituts, des Landes und der Lokation.
	Bilateral Cancellation		Process that requires the deliverer and the receiver of a matched settlement instruction to cancel their respective leg, so that the cancellation of the transaction can be executed.	Prozess, der den Lieferer und Empfänger eines gematchten Wertpapierauftrags auffordert, deren jeweilige Instruktion zu löschen, damit eine Löschung der Transaktion durchgeführt werden kann.
	Blocking of securities position	Sperren einer Wertpapierposition	Process that prevents the transfer of a specified quantity of a security from one securities account to any other securities account.	Prozess, der einen Übertrag einer bestimmten Anzahl eines Wertpapiers von einem Depotkonto zu einem anderen verhindert.
	Booking type	Buchungsart	Code that specifies in →KUSTA the eligible bookings for an account.	Kennzeichen, das innerhalb von →KUSTA für ein Konto zulässige Buchungen definiert.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Bund payments	Zins- und Rückzahlungen von Bundes-Wertpapieren	Bund payments are interest or redemption payments of German Government Bonds on due date to the holders of securities issued by the Bund.	Zins- und Rückzahlungen zu einem Fälligkeitsdatum an die Eigentümer von Bundes-Wertpapieren, die durch den Bund emittiert wurden.
	Business validation procedure	Validierungsprozess	Process that validates the incoming → <a href="#">securities instruction</a> to either accept or reject it.	Prozess, der einen eingehenden → <a href="#">Wertpapierauftrag</a> prüft und diesen akzeptiert oder zurückweist.
	Cancellation	Stornierung	In → <a href="#">KADI</a> term for a reversal entry to retrieve the original situation. Settlement instructions are requested to be cancelled bilaterally. → <a href="#">Bilateral Cancellation</a>	Innerhalb von → <a href="#">KADI</a> die Bezeichnung für eine Stornierung, um die ursprüngliche Situation wiederherzustellen. Wertpapieraufträge bedürfen einer gegenseitigen Zustimmung, bevor eine Stornierung möglich ist. → <a href="#">Bilateral Cancellation</a>
<b>CASCADE</b>	Central Application for Settlement Clearing and Depository Expansion		CBF's service application for securities in collective safe custody.	CBFs Service-Applikation für girosammelverwahrte Wertpapiere.
	CASCADE Daily List	CASCADE-Tagesliste	On a daily basis CBF creates a report that lists all valid securities instructions.	Im Zuge des Reporting stellt CBF arbeitstäglich eine Liste der erteilten Wertpapieraufträge bereit.
	Cash movement	Geldumsatz	Defines the cash part of the original → <a href="#">DvP</a> transaction (→ <a href="#">OTC</a> or → <a href="#">SE</a> ) and mirrors the custody payments or shows → <a href="#">Liquidity In / Out</a> .	Definiert die Geldseite der originären → <a href="#">DvP</a> -Transaktion (→ <a href="#">außerbörsliches Geschäft</a> oder Börsengeschäft, → <a href="#">SE</a> ) und spiegelt die Zahlungen aus Kapitaldiensten wider oder zeigt Liquiditätseingänge und -ausgänge.
	Cash Provider/ Collateral Receiver	Kreditgeber/ Sicherheitennehmer	For specific business procedures it is required to provide collateral to a third party. The cash provider receives collateral for the requested liquidity amount from the cash taker. Hence, he acts in the role of collateral receiver.	Für spezifische Geschäftsfälle ist es erforderlich, Sicherheiten bei einer dritten Partei zu hinterlegen. Der Kreditgeber erhält vom Kreditnehmer Sicherheiten für den bereitgestellten Finanzierungsbetrag und nimmt daher gleichzeitig die Rolle des Sicherheitennehmers ein.
	Cash settlement date	Tag der Geldverrechnung	Date on which cash is intended to be settled, see also → <a href="#">actual payment date</a> .	Datum, zu dem die Zahlung vorrausichtlich abgewickelt werden soll, siehe auch → <a href="#">Tag der Abwicklung</a> .
	Cash Taker/ Collateral Provider	Kreditnehmer/ Sicherheitengeber	For specific business procedures it is required to provide collateral to a third party. The Cash taker provides the Cash Provider with Collateral for the liquidity amount. Hence, he acts in the role of collateral provider.	Für spezifische Geschäftsfälle ist es erforderlich, Sicherheiten bei einer dritten Partei zu hinterlegen. Der Kreditnehmer stellt dem Kreditgeber Sicherheiten für den Finanzierungsbetrag zu Verfügung und nimmt daher gleichzeitig die Rolle des Sicherheitengebers ein.
<b>CBF</b>	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main	Credit institution and a German central securities depository (CSD). It is officially recognised as such under the German Securities Deposit Act (Depotgesetz).	Kreditinstitut und eine durch das Depotgesetz staatlich anerkannte Wertpapiersammelbank (CSD) in Deutschland.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
<b>CBL</b>	Clearstream Banking S.A., Luxembourg	Clearstream Banking S.A., Luxemburg	Sister company of CBF, functions as an international central securities depository (ICSD), particularly for Euro bonds.	Schwestergesellschaft von CBF, die als so genannter internationaler Zentralverwahrer (ICSD), insbesondere für Eurobonds, fungiert.
<b>CCP</b>	Central Counterparty	Zentraler Kontrahent	Entity that interposes itself as the buyer to every seller and as the seller to every buyer for a specified set of contracts.	Unternehmenseinheit, die sich für einen bestimmten juristischen Rahmen selbst als Käufer zu jedem Verkäufer und als Verkäufer zu jedem Käufer einsetzt.
<b>CeBM</b>	Central Bank Money	Zentralbankgeld	Liquidity on a cash account administered under the responsibility of a Central Bank. The T2S Framework Agreement defines CeBM as “the liabilities of a Central Bank, in the form of either banknotes or bank deposits held at a Central Bank, which can be used for settlement purposes.”	Liquidität auf einem Geldkonto, welches durch die Zentralbank verwaltet wird. Die T2S-Rahmenvereinbarungen definieren CeBM als „die Verbindlichkeiten einer Zentralbank in Form von Banknoten oder Bankeinlagen, die bei einer Zentralbank gehalten werden und für Abwicklungszwecke verwendet werden können“.
<b>Certificate DN</b>	Certificate Distinguished Name		Certificate to identify a T2S User; displayed in Distinguished Name format.	Zertifikat für die Identifizierung eines Users in T2S; dargestellt im Format eines Distinguished Name.
	Clearstream Xact		Suite of connectivity products that provides secure multi-channel connectivity access to Clearstream Banking’s ICSD and CSD services, offering clients a choice of connections to:	Reihe von Connectivity-Lösungen, die einen sicheren Multi-Channel-Zugang zum ICSD- und CSD-Diensten von Clearstream Banking bieten und Kunden verschiedene Kommunikationswege ermöglichen:
			Xact Web Portal: a web-based connectivity channel offering online access to clients on settlement, asset servicing, cash and liquidity services via internet or a Virtual Private Network (VPN).	Xact Web Portal: ein webbasierter Verbindungskanal, der den Kunden Online-Zugang zu Abwicklungs-, Asset-Servicing-, Cash- und Liquiditätsdienstleistungen über Internet oder einen VPN (Virtual Private Network) bietet.
			Xact File Transfer: file transfer via internet or SwiftNet File Act.	Xact File Transfer: file transfer via internet oder SwiftNet File Act.
			Xact via Swift network: link to connect to Clearstream via SwiftNet FIN.	Xact via Swift network: Zugang zu Clearstream via SwiftNet FIN.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
<b>Client-Coll</b>	T2S Client-Collateralisation		An intraday credit facility operated by a custodian bank. It is triggered when the buyer has insufficient fund to settle securities transactions. This service is performed on →T2S. Payment banks are allowed to define on account level an individual minimum amount to be transferred, if liquidity is required for settlement. For Client-Coll only the repo model is supported.	Die Möglichkeit, einen Intradaykredit von einer Geschäftsbank zu erhalten. Dieser kann in Anspruch genommen werden, wenn der Käufer nicht ausreichend Liquidität hat, um die Wertpapiertransaktion abwickeln zu können. Dieser Service wird auf →T2S bereitgestellt. Geldverrechnungsstellen können auf Kontoebene einen individuellen Mindestbetrag festlegen, wenn für die Abwicklung Liquidität benötigt wird. Client-Coll wird ausschließlich im Repo-Modell angeboten.
<b>CLM</b>	Central Liquidity Management	Zentrales Liquiditätsmanagement	Business component of →T2S, provides information on liquidity and central bank operations.	Komponente von →T2S, liefert Informationen über Liquidität und Zentralbankgeschäfte.
<b>CMB</b>	Credit Memorandum Balance		→T2S process to track the credit provision of a payment/settlement bank to its client for a T2S →DCA, on which the payment/settlement bank can set and monitor the external guarantee limit, unsecured credit limit and auto-collateralisation limits.	Prozess in →T2S, der die Bereitstellung von Krediten einer Abwicklungsbank an ihre Kunden auf ein T2S →DCA überwacht. Kredite können in Form von externen Kreditlinien, unbesicherten Krediten und Selbstbesicherungslinien definiert werden.
<b>CoBM</b>	Commercial Bank Money	Geschäftsbankgeld	Liquidity on a cash account administered under the responsibility of a non-central bank.	Liquidität auf einem Geldkonto, das nicht durch eine Zentralbank verwaltet wird.
	Collateral value	Besicherungswert	Cash amount based on pledging of securities to →NCB; collateral value = market value – haircut whereof market value + accrued interest).	Betrag, der bei der Verpfändung von Wertpapieren an →NCB ermittelt wird; Besicherungswert = Marktwert – Bewertungsabschlag + angefallene Zinsen.
	Conversion of reservation	Reservierungsumwandlung	Actual settlement of a →securities instruction where the securities involved have previously been reserved on the seller side.	Finale Buchung eines →Wertpapierauftrags, bei dem die benötigten Wertpapiere vorher beim Verkäufer reserviert wurden.
	Corporate action	Kapitalmaßnahme	A collective term to include stock splits, subscription rights reserved for shareholders, optional stock dividends, exchanges of securities, spin-offs, reduction of face value, name changes, take-over offers etc. Corporate actions are part of the total entitlements of any securities holder. Also called corporate events or →non-income events.	Der Begriff Kapitalmaßnahmen beinhaltet Aktiensplit, Bezugsrechte von Aktionären, optionale Berechtigungsaktien, Wertpapiertausch, Ausgliederungen, Kapitalherabsetzungen, Namensänderungen, Übernahmeangebote etc. Kapitalmaßnahmen sind Teil der Anspruchsberechtigungen eines jeden Wertpapierbesitzers. Auch Kapitaldienste oder →Kapitalveränderungen genannt.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
<b>CoSD</b>	Conditional Securities Delivery Settlement	Lieferung von Wertpapieren unter Berücksichtigung von Rahmenbedingungen	A →T2S procedure in which the final securities and/or cash booking is dependent on the successful completion of an additional action or event executed by a →CSD or →NCB.	Ein von →T2S bereitgestellter Prozess, bei dem die finale Wertpapier- oder Geldebuchung in Abhängigkeit von der erfolgreichen Erfüllung einer weiteren Maßnahme steht oder einem Ereignis, das durch einen →CSD oder →NCB ausgeführt wird.
	Creation		→CBL's securities processing platform for clearing and settlement , custody and reporting services; →CBF uses it for the settlement of transactions in →NCSC securities.	Wertpapierabwicklungsplattform von →CBL für die Verrechnung und die Abwicklung, die Verwahrung und das Reporting; wird von →CBF für die Abwicklung von Geschäften in WR-verwahrten Wertpapieren (→NCSC) genutzt.
	Creator ID	Erfasser ID	Identification code of the actor who created the →instruction.	Benutzerkennung der Person, die einen →Wertpapierauftrag erfasst hat.
	Credit balance	Haben-Saldo	(Cash) amount on account is greater than or equal to zero.	Betrag auf (Geld) Konto ist größer-gleich Null.
<b>CRDM</b>	Common Reference Data Management		T2S component that allows to create and maintain common reference data for the configuration of data related to parties, cash accounts, rules and parameters.	T2S-Komponente für die Erstellung und Pflege einheitlicher Referenzdaten für die Konfiguration von Daten in Bezug auf Parteien, Geldkonten, Regeln und Parameter.
<b>CRG</b>	Change Review Group		→T2S working group of the →ECB	→T2S-Arbeitsgruppe der →EZB
	Cross-border settlement	Grenzüberschreitender Effektenverkehr	Securities settlement across countries, involving at least two →CSDs. T2S differentiates →In-CSDs and →Out-CSDs. CBF supports various links to CSDs, especially towards DTCC, Euroclear, Iberclear, LuxCSD, Malta Stock Exchange, Monte Titoli, OeKB, SIX SIS and VP.	Wertpapierabwicklung zwischen Ländern, unter Einbindung von mindestens zwei →CSDs. T2S unterscheidet zwischen In-CSDs and →Out-CSDs. CBF unterstützt verschiedene Links zu CSDs, insbesondere DTCC, Euroclear, Iberclear, LuxCSD, Malta Stock Exchange, Monte Titoli, OeKB, SIX SIS und VP.
<b>CSC</b>	Collective safe custody	Girosammelverwahrung (GS)	Fungible (i.e. freely negotiable) securities can be kept in safe custody with or via the →CSD (→CBF). If securities are issued under German law and evidenced by a global certificate (i.e. with the entire issue represented by one certificate), the Depotgesetz (German Securities Deposit Act) stipulates that this must be deposited with a CSD.	Vertretbare (d.h. frei handelbare) Wertpapiere werden bei dem oder über den nationalen Zentralverwahrer (→CSD) verwahrt werden (→CBF). Werden Wertpapiere nach deutschem Recht begeben und durch eine Globalurkunde verbrieft, d. h. wenn die gesamte Emission in einer Urkunde verbrieft ist, schreibt das Depotgesetz vor, dass diese bei einem Zentralverwahrer hinterlegt werden muss.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
CSD	Central Securities Depository	Zentralverwahrer für Wertpapiere	Assumes responsibility for the physical custody and transfer of securities by delivering physical individual certificates or by making entries in the accounts. →CBF is the German national CSD.	Verantwortlich für die physische Verwahrung und Übertragung von Wertpapieren durch die Lieferung physischer Einzelzertifikate oder durch Eintragungen in den Konten. →CBF ist der deutsche nationale Zentralverwahrer.
	CSD link	CSD-Link	Relationship where one central securities depository (→CSD) holds a →securities account for another CSD.	Geschäftsbeziehung bei der ein Zentralverwahrer für Wertpapiere (→CSD) ein Depotkonto bei einem anderen CSD hält.
CSS	Clearing and Settlement Statement	Clearing und Settlement Statement	Special CBF settlement report delivered after settlement processing and based on Swift standards.	Spezielle Art des Reportings zur Wertpapierabwicklung im Anschluss an die Abwicklung, basierend auf dem Swift Standard.
Cum-flag	Cum coupon		Additional →matching criterion in →T2S. If one of the counterparties has filled the field with this flag, the counterparty has to provide the same flag. Otherwise, instructions do not match.	Zusätzliches Match-Kriterium in →T2S. Wenn einer der Kontrahenten das Feld mit der Ausprägung füllt, muss der Kontrahent die gleiche Ausprägung erfassen. Anderenfalls gelangen die Instruktionen nicht zum →Matching.
	Custody event	Kapitalmaßnahme	The term is used when →income or →non-income events are defined.	Diese Bezeichnung wird genutzt, wenn →Ertragszahlungen oder →Kapitalveränderungen beschrieben werden.
	Custody payments	Zahlung aus Kapitalmaßnahme	→Payment instruction that collects money that is due for interests, dividends or redemptions from the →MPA and distributes it to the beneficiaries.	→Zahlungsanweisung für Zins-, Dividenden- oder Tilgungszahlungen, die zuvor von einem →MPA eingezogen und in Anschluss an die Begünstigten verteilt werden.
DCA	Dedicated Cash Account	Dediziertes Geldkonto	Cash account setup on →T2S for settlement of →DvP and →PFoD instructions.	Verrechnungskonto in →T2S für die Abwicklung von →DvP oder →PFoD-Instruktionen.
DCP	Directly Connected Party	Direkt angeschlossener Teilnehmer	A →T2S User, which has been authorised by its Contracting →CSD or Central Bank to access T2S directly to use T2S Services, i.e. without the need for the Contracting CSD to act as a technical interface.	Ein →T2S-Teilnehmer, der von seinem Zentralverwahrer autorisiert wurde, direkt auf T2S zuzugreifen, um die T2S-Services zu nutzen, d. h. ohne dass der vertraglich zuständige →CSD als technische Schnittstelle fungieren muss.
	Debit balance	Soll-Saldo	(Cash) amount on account is less than zero.	Betrag auf (Geld-) Konto ist kleiner als Null.
DFoP	Delivery Free of Payment	Lieferung Frei von Zahlung	Settlement type transferring securities without payment.	Abwicklungstyp zur Übertragung von Wertpapieren frei von Zahlung (Lieferinstruktion).
DTP	Daytime processing	Tagesverarbeitung		
DvD	Delivery versus Delivery	Lieferung gegen Lieferung	Settlement type, specifying a link between two securities transfers, to ensure that a delivery occurs if, and only if, another delivery occurs and vice versa.	Abwicklungstyp, der einen Link zwischen zwei Wertpapierüberträgen herstellt, um sicherzustellen, dass die Lieferung nur erfolgt, wenn eine andere Lieferung erfolgt und umgekehrt.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
DvP	Delivery versus Payment	Lieferung gegen Zahlung	Settlement type transferring securities against payment. It occurs if the transfer of cash can be done at the same time.	Abwicklungstyp zur Übertragung von Wertpapieren gegen Zahlung. Der Übertrag kommt zum Tragen, wenn die Geldebuchung zur gleichen Zeit getätigt werden kann wie die Stückebuchung.
DWP	Delivery with Payment	Lieferung mit Zahlung	Settlement type, introduced with →T2S, transferring securities and cash within one instruction and in one direction.	Mit →T2S eingeführter Abwicklungstyp zur Lieferung von Wertpapieren und Geld mit einer Instruktion (hier Lieferinstruktion) in eine Richtung.
	Earmarking	Markieren von Positionen	Process that defines a specified quantity of a security in one →securities account that is only eligible for specific types of transactions or processes. For example, for use as eligible collateral.	Prozess, der die Separierung einer bestimmten Anzahl von Wertpapieren in einem Depotkonto ermöglicht, so dass diese Position nur für eine spezielle Transaktion oder speziellen Prozess zulässig ist; beispielsweise zur Verwendung als Sicherheit.
ECB	European Central Bank	Europäische Zentralbank		
EDT	Electronic Documentation Transmission		Process for the delivery of global certificates for readmission. With this procedure, it is no longer necessary to deliver the global certificates as a physical deposit. Rather, the global certificate is sent to CBF as a PDF file via an X-list internet upload.	Prozess zur Einlieferung von Globalurkunden bei Neuzulassung. Bei diesem Verfahren ist es nicht mehr notwendig, eine Globalurkunde in gedruckter Form physisch bei CBF einzuliefern. Stattdessen wird eine Globalurkunde als PDF-Datei (X-List-Internet-Upload) an die CBF geschickt.
EGCP	Euro GC Pooling	Euro GC Pooling	Deutsche Börse Group product: Trading on Eurex Repo, clearing via the CCP Eurex Clearing, collateralisation in Xemac with settlement in →CASCADE against central bank money (CeBM) or on →Creation against commercial bank money (CoBM). Usage of →Basket ISIN in Eurex Repo and Eurex Clearing.	Produkt der Gruppe Deutsche Börse: Verwendung des Handelssystem Eurex Repo, Clearing über CCP Eurex Clearing, Besicherung in Xemac mit Abwicklung in →CASCADE gegen Zentralbankgeld oder in →Creation gegen Geschäftsbankgeld. Die →Basket ISIN wird für Eurex Repo und Eurex Clearing benutzt.
	Eligible Counterparty Link		CBF allows cross-border settlement against any other →T2S In-CSD. CBF accepts all T2S In-CSDs as Eligible Counterparty CSDs for authorised securities, no matter whether a contractual direct link exists with the respective counterparty CSD or not. In order to enable cross-border settlement CBF and the other T2S In-CSDs need to establish a setup at T2S for the respective securities. This setup is called Eligible Counterparty Link.	CBF erlaubt die grenzüberschreitende Abwicklung mit anderen →T2S In-CSDs. CBF akzeptiert alle T2S In-CSDs als sogenannte Eligible Counterparty CSDs für ausgewiesene Wertpapiere, unabhängig davon, ob ein vertraglicher direkter Link mit dem entsprechenden Kontrahenten besteht oder nicht. Um eine grenzüberschreitende Abwicklung zu ermöglichen, müssen CBF und die anderen T2S In-CSDs ein bestimmtes Setup auf T2S aufsetzen. Dieses Setup wird Eligible Counterparty Link genannt.



Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Entry status	Erfassungstatus	→CASCADE specific term that is used for a →securities instruction where the CBF client is responsible for it. This is the case as long as the instruction is not yet or no longer verified. As soon as the securities instruction is verified by a second person (→four eyes principle) it gets into the →pending status.	Bezeichnung, die in →CASCADE genutzt wird und ausweist, dass der CBF-Kunde für den →Wertpapierauftrag verantwortlich ist. Dies ist so lange der Fall, wie der Wertpapierauftrag noch durch keine andere Person geprüft wurde. Sobald eine zweite Person den Auftrag verifiziert (→Vier-Augen-Prinzip), ändert sich der Status in →Auftragsstatus.
EoD	End of Day		T2S defines "EoD" as the end-of-day period. This step covers the stop of settlement engine, as well as the →recycling and purging activities of instructions that cannot be forwarded by T2S. This period ends with the related daily reporting.	In T2S wird unter „EoD“ der End of Day (Tagesende) verstanden. Dieser Abwicklungsschritt beinhaltet die Vorbereitung für den Stopp der Abwicklungsverarbeitung und das →Recycling und die automatische Löschung von Aufträgen, die von T2S nicht weiter vorgetragen werden können. Dieser Abwicklungsschritt wird mit den zugehörigen Auswertungen zum Tagesende abgeschlossen.
	Error message	Fehlermeldung	Code and related short text information, which explains the error. Provided either online (application screens) or on reports.	Kennzeichen und zugehörige Textinformation, die den Fehler erklärt. Bereitgestellt entweder online oder im Rahmen des Reportings.
ESMIG	Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway		Single interface for access to Eurosystem market infrastructures.	Einheitliche Schnittstelle für den Zugang zu den Marktinfrastrukturen des Eurosystems.
	Event selection	Terminselektion	Process that triggers →income or →non-income events based on predefined data related to the →corporate action and securities master data.	Prozess, der Zahlungen aus →Kapitalmaßnahmen oder →Kapitalveränderungen auf Basis von vordefinierten Daten auslöst. Diese Informationen stammen aus der Kapitalmaßnahme und den Wertpapierstammdaten.
Ex-d	Ex-date	Ex-Tag	The date preceding →record date, that is, the date from which participants trade securities ex-coupon or ex-dividend.	Der Tag, der dem →CBF-Stichtag vorausgeht. Das heißt der Tag, an dem die Wertpapiere ex-Coupon oder ex-Dividende gehandelt werden.
Ex-flag	Ex coupon		Additional →matching criterion in T2S. If one of the counterparties has filled the field with the flag the counterparty has to provide the same flag. Otherwise, the instructions do not match.	Zusätzliches Match-Kriterium in T2S. Wenn einer der Kontrahenten das Feld mit der Ausprägung füllt, muss der Kontrahent die gleiche Ausprägung erfassen. Anderenfalls gelangen die Instruktionen nicht zum →Matching.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
<b>FCSC</b>	Foreign collective safe custody	Ausländische GS-Titel	Fungible securities in the meaning of the German Securities Deposit Act (Depotgesetz) are eligible for foreign collective safe custody if they are kept in a collective holding scheme with a non-German central securities depository to which CBF maintains an account link.	Die Girosammelverwahrung nach deutschem Depotgesetz kommt für im Ausland begebene und belegene, vertretbare Wertpapiere zur Anwendung. Diese lagern bei einem ausländischen Zentralverwahrer, zu dem CBF eine gegenseitige Kontenverbindung („CSD-Link“) unterhält.
<b>FMB</b>	Free position	Freier Meldebestand	Defines a holding in a CBF account of the position-keeping custodian bank where the owner and the registered shareholder are not identical.	Bezeichnet einen Bestand im CBF-Konto der bestandsführenden Depotbank, bei dem Eigentümer und eingetragener Aktionär nicht identisch sind.
<b>FoP</b>	Free of Payment Delivery	Lieferung Frei von Zahlung	Settlement type transferring securities without payment.	Abwicklungstyp zur Übertragung von Wertpapieren frei von Zahlung Lieferung.
	Free-text field	Freies Textfeld	Not formatted text field that can be used for explanation (for example reason).	Unformatiertes Textfeld, welches für Erklärungen genutzt werden kann (z.B. Verwendungszweck).
<b>FV</b>	Fixed Value trade	Festvalutageschäft	Stock Exchange trade with a fixed counter value: The cash counter value of the transaction is settled independently from the securities of the trade. The securities can be settled separately at a later settlement day.	Börsengeschäfte mit fixem Gegenwert. Der Gegenwert der Transaktion wird unabhängig von den gehandelten Wertpapieren abgewickelt. Die Wertpapiere können separat an einem anderen Abwicklungstag abgewickelt werden.
<b>FWB®</b>			Trademark of Frankfurter Wertpapierbörse (the Frankfurt Stock Exchange). Institution under public law with partial legal capacity based in Frankfurt/Main, Germany. Administrative and operating body according to section 5 of the Börsengesetz (BörsG, German Exchange Act) is Deutsche Börse AG. The company administers and operates FWB by providing the exchange with financial and human resources as well as with facilities.	Marke der Frankfurter Wertpapierbörse. Teilrechtsfähige Anstalt öffentlichen Rechts mit Sitz in Frankfurt am Main. Trägergesellschaft nach § 5 Börsengesetz ist die Deutsche Börse AG. Das Unternehmen betreibt die FWB, indem es den Finanz-, Personal- und Sachmittelbestand für die Börse vorhält.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
<b>GBC</b>	Global Bearer Certificates	Inhaber-Sammelzertifikat	The issue of GBCs allows non-German securities to be admitted to collective safe custody (CSC) by CBF and traded on German stock exchanges. The original securities are kept in a trustee (nominee) account at a custodian in the home market. A global certificate is issued evidencing the positions held by the custodian and deposited with CBF. The positions are traded on German stock exchanges by transferring fractional co-ownership of the global certificate.	Die Emission von Inhaber-Sammelzertifikaten (GBC) erlaubt die Einbeziehung nicht-deutscher Wertpapiere als Girosammelverwahrung bei CBF und in den deutschen Wertpapierhandel. Das Wertpapier wird in einem Treuhänder (Nominee) Konto bei der Depotstelle im Heimatmarkt gehalten. Die Globalurkunde ist eine ausgestellte Bescheinigung für die Positionen, die bei CBF und der Depotstelle hinterlegt sind. Diese Positionen werden als Miteigentumsanteile der Globalurkunde an deutschen Wertpapierbörsen gehandelt.
<b>GDM</b>	Gross Delivery Management	Bruttoliefermanagement	Central service of Eurex Clearing AG for monitoring and processing spot market transactions pending for delivery that are settled against the central counterparty (CCP).	Zentraler Service der Eurex Clearing AG zur Anzeige und Bearbeitung offener Kassamarktgeschäfte, die gegen den zentralen Kontrahenten (CCP) abgewickelt werden.
<b>GUI</b>	Graphical User Interface	Grafische Benutzeroberfläche	→U2A	→U2A
	Haircut	Bewertungsabschlag	Reduction of the market value of an ISIN determined by the collateral taker; →collateral value.	Reduktion des Marktwertes einer ISIN, welche durch den Sicherheitennehmer definiert wird; →Besicherungswert.
<b>HB</b>	Registered position	Hauptbestand	Defines a holding in a CBF account of the position-keeping custodian bank where the owner and the registered shareholder are identical.	Bezeichnet einen Bestand im CBF-Konto der bestandsführenden Depotbank, bei dem Eigentümer und eingetragener Aktionär identisch sind.
<b>HLG</b>	Deposit Type	Hinterlegungsart	CBF distinguishes between different deposit types. On T2S, only securities flagged with deposit type 1 are considered for settlement processing. The settlement of vaults instructions with other deposit types takes place in CBF.	CBF unterscheidet verschiedene Hinterlegungsarten. Ausschließlich Wertpapiere mit der Hinterlegungsart 1 können auf T2S in der Wertpapierabwicklung berücksichtigt werden. Die Wertpapierabwicklung anderer Hinterlegungsarten wird ausschließlich in CBF durchgeführt.
	Hold and release mechanism	Sperre und Freigabe	Process, which describes that a →CSD or a client of a CSD is able to block a →pending settlement instruction from settlement or remove a block on a pending settlement instruction. This functionality supports the instruction management related to the →partial release request.	Prozess, bei dem ein →CSD oder ein Kunde eines CSDs eine →schwebende Abwicklungsinstruktion sperren oder die Sperre einer schwebenden Wertpapierinstruktion rückgängig machen kann. Diese Funktionalität unterstützt das Instruktionsmanagement hinsichtlich der →Teilfreigabe.
	Holdings	Bestand	Total quantity of an asset on a cash or →securities account.	Bestand auf einem Geld oder Depotkonto.
<b>HSG</b>	Harmonisation Steering Group		T2S working group of the →ECB	T2S-Arbeitsgruppe der →EZB

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
ICP	Indirectly Connected Participant	Indirekt angeschlossener Teilnehmer	→T2S Actor having a connectivity via a →CSD or →NCB to the T2S settlement platform.	→T2S Actor, welcher über einen →CSD oder eine →NCB mit der T2S-Plattform verbunden ist.
ICSD	International central securities depository	Internationaler Zentralverwahrer für Wertpapiere	The original task of ICSDs was the clearing and settlement of transactions in Eurobonds, for which no market infrastructure existed. Since they first came into existence over three decades ago the business of ICSDs has expanded to include most securities traded in local and international markets.	Die ursprüngliche Aufgabe von ICSDs war das Clearing und die Abwicklung von Geschäften mit Eurobonds, für die keine Marktinfrastruktur existierte. Seit ihrer Gründung vor über drei Jahrzehnten hat sich das Geschäft von ICSDs auf die meisten Wertpapiere ausgeweitet, die auf lokalen und internationalen Märkten gehandelt werden.
IMS23	Client Simulation Environment	Kundensimulationsumgebung	CBF provides a dedicated test environment to the clients. The simulation environment (IMS23) shows either the current software status or the next software generation prior to the release. During the predefined time frames for testing, clients can exchange messages in ISO 15022 format via the connectivity channels Swift, File Transfer and MQ or use the CASCADE Online functionality (Host, PC) to provide →settlement instructions. The IMS23 is connected to the T2S Pre-Production environment (UTEST), as well as to the →OCCT test environment of CBL.	CBF bietet Kunden eine dedizierte Testumgebung (IMS23) an. Diese Umgebung zeigt entweder den aktuellen Softwarestand oder, vor einem Release, die nächste Softwaregeneration. Während vorgegebener Testfenster können Kunden über die Anbindungsvarianten Swift, File Transfer und MQ im Format ISO 15022 Nachrichten austauschen oder über die CASCADE Online-Funktionalität (Host, PC) Wertpapieraufträge erfassen. Die IMS23 ist sowohl an das T2S Pre-Production Environment (UTEST), als auch an die →OCCT-Testumgebung von CBL angebunden.
	Income event	Erträgniszahlung	Cash related →custody event (for example, for dividends, interests or redemptions).	→Kapitalmaßnahme zur Auszahlung von z.B. Dividenden, Zinsen oder Endfälligkeiten.
In-CSD			A →CSD that settles its securities instructions at →T2S based on a contractual relationship (Framework Agreement) with the →ECB.	Ein →CSD, der sein Instruktionsmanagement über →T2S basierend auf dem Framework Agreement mit der →EZB abwickelt.
	Inhouse collective safe custody	Haussammelverwahrung	Inhouse collective safe custody is a service that enables clients to keep securities in a similar way to securities that are eligible for collective safe custody.	Die Haussammelverwahrung ermöglicht dem Kunden die Verwahrung von Wertpapieren in ähnlicher Weise wie die Girosammelverwahrung.
	Instruction	Wertpapierauftrag oder auch Instruktion	Order to deliver or receive securities or cash.	Auftrag zur Lieferung oder Erhalt von Wertpapieren oder Geld.
	Investor CSD		Central securities depository that holds securities issued by another →CSD for at least one party of a transaction.	Zentralverwahrer, der Wertpapiere, die von einem anderen →CSD ausgegeben wurden, für mindestens einen der beteiligten Kontrahenten einer Transaktion hält.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
IPD	Intended payment date	Fälligkeitstag	The date on which a payment is planned to be provided to the holder of a security for which an →income event is due to be paid. This is usually but not always equal to the →value date.	Tag an dem die Zahlung einer →Kapitalmaßnahme an den Wertpapierbesitzer ausgezahlt werden soll. In der Regel entspricht das dem →Valutatag.
ISC	Individual safe custody	Streifbandverwahrung	→STR	→STR
ISD	Intended settlement day	Settlementtag	Intended settlement day is defined for securities settlement instructions as the day on which a client intends to settle an instruction or a trade. This may but does not have to be identical to the →actual settlement date.	Tag, an dem die Wertpapierabwicklung eines →Wertpapierauftrags beabsichtigt wird. Dies kann, muss aber nicht identisch zum →Tag der Abwicklung sein.
ISIN	International Securities Identification Number	Internationale Wertpapierkennnummer	Unique identification number for securities. The allocation of the identification code is carried out by national and international organisations known as numbering agents (for example, in Germany Wertpapier-Mitteilungen).	Eindeutige Identifikationsnummer für Wertpapiere. Die Zuweisung der Identifikationsnummer erfolgt durch nationale und internationale Organisationen, den Numbering Agents (z.B. in Deutschland Wertpapier-Mitteilungen).
ISO 15022	International Standards Organisation 15022	International Standards Organisation 15022	Report format for securities transactions	Report Format für Finanznachrichten
ISO 20022	International Standards Organisation 20022	International Standards Organisation 20022	XML format for data exchange of financial messages	XML-Format für den Datenaustausch von Finanznachrichten
	Issuer CSD		Central securities depository where the securities have been issued and distributed on behalf of the issuer. The Issuer CSD is responsible for processing corporate actions in the name of the issuer.	Zentralverwahrer, der Wertpapiere im Auftrag des Emittenten verwaltet. Der Issuer CSD ist verantwortlich für die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen im Namen des Emittenten.
KADI	KApitalDIenste	KApitalDIenste	CBF application for →corporate action processing.	CBF-System für die Abwicklung von →Kapitalmaßnahmen.
KUSTA	Account master data	Kundenstammdaten / Kontostammdaten	CBF's database of client master data (Kunden-Stammdatenbank). This database contains all the necessary details on CBF account holders, stock exchange participants, participants of CSDs outside Germany and clearing organisations. The database stores the most important information on account management and transaction settlement for each account.	Datenbank mit allen erforderlichen Angaben zu Kontoinhabern von CBF, Börsenteilnehmern, Teilnehmern ausländischer Zentralverwahrer und Clearingorganisationen. Hierin sind die wesentlichen Merkmale zur Kontoführung und Geschäftsabwicklung pro Konto gespeichert.
LIMA			Link Manager: system that is responsible for external →A2A communication with CBF clients, →CSDs and →ICSDs.	Link Manager: System, das für die externe →A2A-Kommunikation mit CBF-Kunden, →CSDs und →ICSDs verantwortlich ist.
LMS	Lending Management System		Securities Lending tool used for CBF internal processing to support ASL and KAGplus.	Wertpapierleihe-System der CBF für interne Prozesse zur Unterstützung von ASL und KAGplus.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Mark-down instruction	Revalutierung	Clients are allowed to reduce the initially issued amount for Global Notes kept in collective safe custody.	In der Girosammelverwahrung haben Kunden die Möglichkeit, das abgestimmte Emissionsvolumen für festverzinsliche Wertpapiere zu reduzieren.
	Mark-up instruction	Valutierung	Clients are allowed to keep Global Notes in collective safe custody up to a pre-defined issued amount.	In der Girosammelverwahrung haben Kunden die Möglichkeit, festverzinsliche Wertpapiere bis zu einem abgestimmten Emissionsvolumen zu halten.
	Matching		Process used for comparing the trade or settlement details provided by parties in order to ensure that they agree on the terms of the transaction.	Prozess, der dazu dient, die Abwicklungsdaten, die die verschiedenen Parteien bereitgestellt haben, abzugleichen um sicherzustellen, dass sie sich über die Details der Transaktion einig sind.
	Mirror Account	Spiegel-Konto	A security account opened by an →Investor CSD in its books to represent its holdings on the Investor CSD's →omnibus account in the (Technical) →Issuer CSD; always as a one-to-one relation.	Ein Depotkonto, das von einem →Investor CSD in seinen Büchern für seine Bestände auf seinem →Omnibus-Konto beim (Technical) →Issuer CSD eröffnet wird. Zwischen dem Omnibus-Konto und dem Spiegel-Konto besteht immer ein 1:1-Beziehung.
MCA	Main Cash Account	Haupt-Geldkonto	Every T2S →DCA is linked with an T2 →MCA.	Jedes T2S →DCA ist mit einem T2 →MCA verlinkt.
MITI	Market Infrastructure Transaction Identification		→T2S creates for each instruction a unique identifier for processing on T2S. This reference serves as a common and unique attribute for domestic and cross-border settlement.	→T2S stellt für jede Instruktion ein eindeutiges Zuordnungsmerkmal für die Verarbeitung auf T2S bereit. Dieses dient als eindeutige Referenz im Rahmen der inländischen und grenzüberschreitenden Wertpapierabwicklung.
MPA	Main Paying Agent	Hauptzahlstelle	CBF participant acting as →paying agent for an →income event. An MPA usually has a specific account used for custody related payments.	CBF-Teilnehmer, der als →Zahlstelle für eine Zahlung an einer →Kapitalmaßnahme fungiert. Eine Hauptzahlstelle hat ein dediziertes Konto, das für Ertragniszahlungen verwendet wird.
MSA	Market Specific Attributes	Marktspezifische Attribute	Additional static data to further specify party account or securities details in →T2S. MSA are set up by the responsible CSD.	Zusätzliche Referenzdaten, um Konten oder Wertpapiere in →T2S weiter zu spezifizieren. MSA werden vom verantwortlichen CSDs aufgesetzt.
MSU	Minimum Settlement Unit		A securities attribute that defines that a →settlement instruction complies with the related static data. It defines the minimum quantity of settlement units (allowing fractions) that can be entered to enable a settlement.	Ein Merkmal, das definiert, dass die Abwicklungsinstruktion mit den zugrunde liegenden Referenzdaten übereinstimmt. Es legt die kleinstmögliche Anzahl (auch Bruchteile) der Wertpapiere in einer Instruktion fest, die erfasst werden, damit die Abwicklung ermöglicht werden kann.
NCB	National central bank	Nationale Zentralbank		

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
NCSC	Non-collective safe custody	Wertpapierrechnung	Securities holding scheme under German Law for mainly foreign securities not admitted to collective safe custody and held outside Germany. CBF acts as top-tier depository (intermediary) for its clients in Germany. The holdings are managed by CBF, which further sub-deposits within its custodian network.	Verwahrart nach deutschem Recht für ausländische Wertpapiere, die außerhalb Deutschlands gehalten werden und bei denen keine →Giro-sammelverwahrung (GS) möglich ist. CBF agiert als „Zwischenverwahrer“ für seine Kunden in Deutschland. Die Wertpapiere werden von CBF bei unterschiedlichen Lagerstellen, die dem Verwahrgeschäft zugehörig sind, verwaltet.
NCSC-T	Non-collective safe custody settled via →T2S	Wertpapierrechnung mit der Abwicklung über →T2S	In principle, these securities are subject to the conditions for NCSC securities, but securities settlement takes place via →T2S. Any other service offering (e.g. custody) continues to be processed via CBL.	Grundsätzlich unterliegen diese Wertpapiere den Bedingungen von Titeln in Wertpapierrechnung, jedoch erfolgt die Wertpapierabwicklung über →T2S. Alle weiteren Services (z. B. Kapitalmaßnahmen) werden weiterhin über CBL abgewickelt.
	Non-income event	Kapitalveränderung	Security-related →custody event	Wertpapierbezogene →Kapitalmaßnahme
nRO	Non-repudiation of origin	Unbestreitbarkeit der Herkunft	→T2S Authorisation principle with digital signature. NRO provides the recipient with the evidence that ensures that the originator will not be able to deny having sent the U2A instruction.	Freigabeprinzip bei →T2S mithilfe einer digitalen Unterschrift. Die NRO liefert dem Empfänger den Beweis, der sicherstellt, dass der Absender nicht bestreiten kann, die U2A-Anweisung gesendet zu haben.
NTP	Night-time processing	Nachtverarbeitung	→T2S defines two settlement cycles during the night-time processing. Cycle 1 starts at 20:00 and the last cycle can run until 23:30.	In →T2S werden unter Nachtverarbeitung zwei Abwicklungszyklen verstanden. Zyklus 1 startet um 20:00 Uhr und der letzte Zyklus kann bis 23:30 Uhr durchgeführt werden.
NTS	Night-time settlement	Nachtverarbeitung	→NTP	→NTP
OCCT	CBL Testing environment	Test-Umgebung von CBL	CBL's dedicated test environment for clients. The testing environment shows either the current software status or the next software generation prior to the release. During the pre-defined time frames for testing, clients can exchange messages in ISO 15022 format via the Xact connectivity, comprising →A2A (Swift and File Transfer) or →U2A (Xact Web Portal) and provide settlement instructions.	Dedizierte Testumgebung von CBL für Kunden. Diese Umgebung zeigt entweder den aktuellen Softwarestand oder vor einem Release, die nächste Softwaregeneration. Während vorgegebene Testfenster können Kunden über die Xact-Anbindung (→A2A über Swift oder File Transfer und →U2A über das Xact Web Portal) im Format ISO 15022 Nachrichten austauschen oder Wertpapieraufträge erfassen.
OMG	Operational Managers Group		T2S working group of the →ECB	T2S Arbeitsgruppe der →EZB

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Omnibus account	Omnibus-Konto	A security account in the books of the (Technical) →Issuer CSD for an →Investor CSD which holds the security positions owned by the participants of the Investor CSD for the relevant security.	Ein Depotkonto in den Büchern eines (Technical) →Issuer CSD für einen →Investor CSD, der die Wertpapiere der Teilnehmer des Investor CSDs hält.
Opt-out flag			Additional →matching criterion in T2S. If one of the counterparties has filled the field with the flag, the counterparty has to provide the same flag. Otherwise, the instructions do not match.	Zusätzliches Match-Kriterium in T2S. Wenn einer der Kontrahenten das Feld mit der Ausprägung füllt, muss der Kontrahent die gleiche Ausprägung erfassen. Anderenfalls gelangen die Instruktionen nicht zum →Matching.
OTC	OTC instruction	Außerbörsliches Geschäft	Over the Counter Trade (to be distinguished from →SE trade), based on bilateral agreement of counterparties; comprise of →DvP and →FoP. SE trades in →CSC and →NCSC-T securities are settled in an OTC-like mode via →T2S, SE trades in →NCSC securities are processed in an OTC-like mode via →Creation.	Außerbörsliches Geschäft (von Börsengeschäften, →SE, zu unterscheiden), basiert auf bilateraler Übereinkunft der beteiligten Parteien; umfasst →DvP und →FoP. Börsengeschäfte in →GS- oder →NCSC-T-Wertpapieren werden wie OTC-Geschäfte über →T2S abgewickelt, Börsengeschäfte in →NCSC-Wertpapieren werden wie OTC Geschäfte über →Creation abgewickelt.
Out-CSD			→CSD that does not use the settlement services of →T2S.	→CSD, welcher nicht die Abwicklungsdienste auf →T2S nutzt.
PA	Paying agent	Zahlstelle	Paying agent who funds a custody payment but is not recognised as →MPA.	Zahlstelle, die Zahlungen aus Kapitalmaßnahmen verwaltet, aber nicht als →MPA ausgewiesen ist.
	Partial release request	Auftrag zur Teilfreigabe	Based on the →partial settlement functionality a Partial Release request can be initiated for delivery instructions specifying the required quantity. The request can be initiated using the →Hold/Release functionality.	Basierend auf der Funktionalität →Partial Settlement kann ein Auftrag für die Teilfreigabe einer Lieferinstruktionen unter Angabe der Nominale erteilt werden. Der Auftrag kann unter Verwendung der Funktion →Sperr/Freigabe beauftragt werden.
	Partial settlement functionality	Teilabwicklung	Process that settles only a fraction of a settlement instruction originally set up due to a lack of securities or cash if agreed between the counterparties. The remaining part may settle at a later stage.	Prozess, der nur einen Teil eines →Wertpapierauftrags abwickelt, sofern dies zwischen den Kontrahenten vereinbart wurde, wenn ein Fehlen von Wertpapieren oder Geld festgestellt wurde. Der verbleibende Teil kann zu einem späteren Zeitpunkt abgewickelt werden.
	Payment Bank		A payment bank is either a central bank or a private bank used to settle cash. In the context of securities settlement, a payment bank provides cash on behalf of a CSD participant to support the settlement of securities.	Eine Geldverrechnungsstelle kann entweder eine Zentralbank oder eine Privatbank sein. Sie stellt im Rahmen der Wertpapierabwicklung die benötigte Liquidität für den Teilnehmer seines CSD bereit.



Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Payment date	Fälligkeitstag	The date on which a → <a href="#">custody event</a> is mature.	Der Tag an dem eine → <a href="#">Kapitalmaßnahme</a> fällig wird.
	Payment instruction	Zahlung	Cash instruction that is used in context of cash processing.	Zahlungsanweisung, die im Zusammenhang mit Geldverarbeitung genutzt wird.
	Pending transaction / instruction	Schwebende Abwicklungsinstruktion	Pending → <a href="#">settlement instruction</a> , which is waiting for settlement and is still active.	Schwebender → <a href="#">Wertpapierauftrag</a> , der auf die Abwicklung wartet und noch aktiv ist.
PFoD	Payment Free of Delivery	Zahlung ohne Lieferung	Cash settlement (payment) without delivery of securities.	Geldzahlung ohne Wertpapierübertrag (Stücklieferung).
PoA	Power of Attorney	Verfügungsberechtigung	Document in which one person (the principal) appoints another person to act as an agent on his or her behalf, thus conferring authority on the agent to perform certain acts or functions on behalf of the principal.	Bevollmächtigung, durch die ein Dritter berechtigt wird, im Namen des Auftraggebers vorab festgelegte Erklärungen oder Verfügungen durchzuführen.
	Pre-funding	Liquiditätsbereitstellung / Vorfinanzierung	Deposit/funding of cash before processing.	Hinterlegung/Bereitstellung von Liquidität vor der Verarbeitung.
	Priority	Priorität	Ranking that guides sequence of processing of settlement instructions. → <a href="#">T2S</a> knows four priorities: Reserved, top, high, normal.	Reihenfolge, in der → <a href="#">Wertpapieraufträge</a> abgewickelt werden sollen. → <a href="#">T2S</a> kennt vier Prioritäten: „Reserviert“, „Top“, „Hoch“, „Normal“.
PTA	Party Technical Address		Defines the technical sender in → <a href="#">T2S</a> . It allows a participant (application) to initiate the communication to T2S.	Bezeichnet den technischen Sender in → <a href="#">T2S</a> , der von einem Teilnehmer (einer Applikation) in der Kommunikation mit T2S genutzt wird.
PTA (DN)	Party Technical Address (Distinguished Name)		The A2A technical address used for outbound message and file routing and technical sender authorisation. Displayed in Distinguished Name Format.	Die technische Adresse A2A, dient dem Empfang von Nachrichten und Dateien von → <a href="#">T2S</a> und der Autorisierung des Technischen Senders von Nachrichten an T2S. Dargestellt im Format eines Distinguished Name.
	Public custody payments	Zinszahlung aus öffentlicher Hand	Public custody payments include Bund and Länder payments.	Zinszahlungen aus öffentlicher Hand, welche Bund- und Länder-Papiere beinhalten.
PÜEV			Inter-exchange securities transfer (interbank trading).	Platz-Überschreitender-Effektenverkehr (Interbankenhandel).
	Realignment Instruction		In → <a href="#">T2S</a> in the context of cross-border settlement, the platform generates instructions to move positions between mirror accounts and → <a href="#">omnibus accounts</a> .	In → <a href="#">T2S</a> erstellt die Plattform im Rahmen von Cross-Border Settlement-Instruktionen für den Bestandsübertrag gegen das/aus dem Spiegel-Konto und → <a href="#">Omnibus-Konto</a> .
	Record date	CBF-Stichtag	Date on which the entitlement struck (→ <a href="#">CASCADE position</a> ) is based. For German securities this is one business day after ex-date.	Datum auf dem die Stichtagsverarbeitung (→ <a href="#">CASCADE-Positionen</a> ) basiert. Für deutsche Wertpapiere ist dieser einen Geschäftstag nach dem Ex-Tag.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Recycling period	Wiederverwertungszeitraum	Standard number of business days after the →ISD or the date of the last status change, that an unmatched settlement instruction is recycled to be available for →matching.	Vordefinierte Anzahl von Geschäftstagen nach dem →ISD oder dem Datum der letzten Statusänderung, für die ungematchte →Wertpapieraufträge weiterhin zum →Matching zur Verfügung stehen.
REGU	Settlement list	Regulierungsliste	CBF reporting, which is generated daily at the end of the →T2S business day and which shows all settled instructions of a business day, ordered by the ISIN.	CBF Reporting, das täglich am Ende des →T2S-Geschäftstages erstellt wird und alle abgewickelten Instruktionen des Geschäftstages nach der ISIN sortiert zeigt.
	Reimbursement		Defines the process of re-lease and reverse transfer of securities and cash related to an Auto-Collateralisation procedure.	Bezeichnet die Freigabe und den Rückgabeprozess von Sicherheiten und Geld in Verbindung mit dem Auto-Collateralisation-Verfahren.
	Release	Freigeben	Process that enables to reverse the blocking of →settlement instructions.	Prozess, der das Sperren eines →Wertpapierauftrags rückgängig macht.
	Re-run (KADI)	(KADI-)Nachlauf	Correction of a →custody event that is performed after a →cancellation to process corrected data.	Korrektur einer →Kapitalmaßnahme, welche nach einer →Stornierung ausgeführt wird, um die bereinigten Daten zu verarbeiten.
	Reversal of securities reservation	Reservierungsrücknahme	Release of securities that were reserved for a specific processing. The execution is no longer needed.	Rücknahme der Reservierung von Wertpapierpositionen, die für eine bestimmte Verarbeitung separiert wurden, und diese nicht länger notwendig ist.
RMA	Relationship Management Application		Service by Swift to manage the authorisation of information exchange between financial institutions.	Eine Dienstleistung von Swift, um die Autorisierungen im Informationsfluss zwischen Finanzinstituten zu verwalten.
RS	Registered Shares	Namensaktien	CASCADE RS is a special service for the administration of registered shares. In particular, it covers requirements regarding the reporting of the shareholders for registration in the share ledger, with electronic interfaces to the issuer and the share ledger manager.	Spezieller Service für die Verwaltung von Namensaktien. Dieser umfasst insbesondere die Anforderungen bezüglich des Reportings von Aktionären, d.h. Erfassung im Aktienregister. Es besteht eine elektronische Schnittstelle zum Emittenten und zur Registergesellschaft.
RSHB	Registered Shares (allocated position/ registered position)	Namensaktien verwahrt als Zugewiesener Meldebestand / Hauptbestand	CASCADE-RS positions reflected in allocated positions/registered positions are earmarked with the qualifier RSHB in →T2S. Securities with position type RSHB are not eligible for settlement in T2S.	Positionen in CASCADE-RS aus dem Zentralen Meldebestand/Hauptbestand werden in →T2S mit dem Kennzeichen RSHB markiert. Wertpapiere, die mit dem Positionstypen RSHB gekennzeichnet sind, sind in T2S nicht zum Settlement zulässig.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
RSKE	Registered Shares kept separated Corporate Actions →Corporate Actions	Namensaktien separiert für Kapitalmaßnahmen	CASCADE-RS positions reflected in unregistered positions from corporate actions/allocated positions from Corporate Actions are earmarked with the qualifier RSKE in →T2S. Securities with position type RSKE are not eligible for settlement in T2S.	Positionen in CASCADE-RS aus dem Freien Meldebestand aus Kapitalmaßnahmen/Zuge-wiesenem Meldebestand aus Kapitalmaßnahmen werden in →T2S mit dem Kennzeichen RSKE markiert. Wertpapiere, die mit dem Positionstypen RSKE gekennzeichnet sind, sind in T2S nicht zum Settle-ment zulässig.
RTGS	Real-Time Gross Settlement System		Settlement system in which processing and settlement take place on transaction-by-transaction basis (without netting) in real time (continuously).	Abwicklungssystem, das die Verarbeitung transaktions-bezogen (ohne Netting) in Echtzeit (ununterbrochen) gewährleistet.
RTS	Real-Time Settlement	Real-Time Settlement	→Securities instructions that will be processed as soon as the matching is achieved on →ISD. The settlement attempt is executed continuously.	→Wertpapierinstruktionen, welche nach Erreichen des Matching am →ISD der Verarbeitung zugeführt werden. Der Versuch des Settlements wird fortwährend durchgeführt.
RvP	Receive versus Payment	Erhalt gegen Zahlung	Settlement type transferring securities against payment. It occurs if the transfer of cash can be done at the same time.	Abwicklungstyp zur Übertragung von Wertpapieren gegen Zahlung. Der Übertrag kommt zum Tragen, wenn die Geldbuchung zur gleichen Zeit getätigt werden kann wie die Stückebuchung (hier Erhaltinstruktion).
RwP	Receive with Payment	Erhalt mit Zahlung	Settlement type transferring securities and cash within one instruction (here receive instruction); recipient receives cash and securities.	Abwicklungstyp zur Lieferung von Wertpapieren und Geld mit einer Instruktion (hier Erhaltinstruktion); der Empfänger erhält Geld und Stücke.
SAC	T2S Securities Account	T2S Depotkonto	Securities account, which is opened in →T2S by a →CSD in the name of its clients.	Wertpapierabwicklungs-konto, welches von einem →CSD im Namen seines Kunden auf →T2S eröffnet wird.
SD	Settlement day	Abwicklungstag	Defines a day when settle-ment takes place in →T2S.	Definiert einen Tag, an dem die Abwicklung in →T2S stattfindet.
SE	Stock exchange trades	Börsengeschäfte	Stock exchange trades that are traded at a German stock exchange for bilateral settlement are forwarded by the exchanges or their service providers to CBF as a contract note. →SETI transforms the data into a settlement instruction. Stock exchange trades in →CSC or →NCSC-T securities are sent to →T2S for settlement like →OTC trades. Stock exchange trades in →NCSC securities are forwarded to →Creation for settlement like OTC trades.	Börsengeschäfte, die an einem deutschen Börsenplatz zur bi-lateralen Abwicklung gehandelt werden, werden von den Börsenplätzen oder deren Service Providern an CBF als Schlussnote weitergereicht. →SETI transformiert die Daten in eine Abwicklungsinstruktion. Börsengeschäfte in →CSC oder →NCSC-T-Wertpapieren werden wie →OTC-Geschäfte an →T2S zur Abwicklung gesendet. Börsengeschäfte in →NCSC Wertpapieren werden wie OTC-Geschäfte an →Creation zur Abwicklung weitergeleitet.

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
SETI	Stock Exchange Transaction Interface		An interface provided by CBF through which contract notes or deletions of contract notes can be transmitted in real time from exchanges or their service providers to →T2S and →Creation for further processing.	Eine von CBF bereitgestellte Schnittstelle, über die in Echtzeit Schlussnoten oder die Löschung von Schlussnoten von den Börsenplätzen oder deren Service Providern zur weiteren Abwicklung an →T2S und →Creation übermittelt werden können.
SF	Settlement Finality		The SF applies to securities settlement on →T2S. →T2S Actors are informed about the status of their instructions in real-time mode, including a timestamp for the acceptance of the instruction on T2S (SF1) and/or the →matching (SF2).	Die SF gilt für die Wertpapierabwicklung auf →T2S. →T2S Actors werden über den Status ihrer Instruktionen im Echtzeitmodus einschließlich eines Zeitstempels für die Annahme der Instruktion auf T2S (SF1) und/oder dem →Matching (SF2) informiert.
	Securities blocking	Gattungssperre	Process that excludes a specific security from further processing.	Prozess, der ein bestimmtes Wertpapier von der weiteren Verarbeitung ausschließt.
	Securities instruction	Wertpapierauftrag	Order to transfer securities from one party to another without (→FoP) or versus cash (→DvP).	Auftrag Wertpapiere vom Verkäufer an den Käufer zu transferieren ohne (→FoP) oder gegen Zahlung (→DvP).
	Securities movement	Wertpapierumsatz	Contains the securities belonging to →DvP or →FoP instructions. Securities movements are generated automatically based on settled instructions.	Beinhaltet die Wertpapierseite der →DvP- oder →FoP-Instruktion. Wertpapierumsätze werden automatisch generiert, basierend auf den abgewickelten Wertpapieraufträgen.
	Securities position	Wertpapierbestand	Amount (nominal or quantity) of securities held on an account.	Anzahl (Nominale oder Stück) von Wertpapieren, die in einem Konto verwahrt werden.
	Securities reservation	Stückereservierung	Process that separates positions. In →CASCADE securities are reserved on specific →sub-account (995) for the seller of a →DvP instruction.	Prozess, der die Separierung von Wertpapieren ermöglicht. Wertpapiere werden in →CASCADE dazu auf einem bestimmten →Unterkonto (995) des Verkäufers eines →DvP-Wertpapierauftrags reserviert.
	Settlement confirmation	Abwicklungsbestätigung	Status advice sent to the instructing party as either a message or in a report to inform that an instruction has settled.	Statusinformation, die an den Auftraggeber des →Wertpapierauftrags gesendet wird, um mitzuteilen, dass der Auftrag abgewickelt wurde.
	Settlement fail	Verzug in der Abwicklung	Securities settlement instruction that does not settle on or after →ISD due to either a lack of securities on the seller side or an insufficient liquidity on the buyer side.	→Wertpapierauftrag, der nicht am oder nach →ISD abgewickelt werden kann, da entweder die Wertpapierposition auf Seite des Verkäufers oder die Liquidität auf Seiten des Käufers nicht ausreicht.
	Settlement instruction validation	Validierung von Wertpapierinstruktionen	Process of verifying completeness and formal correctness of the business content in a settlement instruction.	Prozess, der die Angaben in einem →Wertpapierauftrag auf Vollständigkeit und formale Richtigkeit prüft.
	Settlement transaction	Wertpapiertransaktion	Defines two settlement instructions to conduct a settlement activity (debit and credit of securities and/or cash).	Definiert zwei →Wertpapieraufträge, um eine Abwicklungsaktivität herbeizuführen (Abbuchung und Gutschrift von Wertpapieren und/oder Geld).

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
SI	Settlement instruction	Wertpapierinstruktion	Order to deliver or receive securities with or without cash to the beneficiary on behalf of the deliverer.	Auftrag Wertpapiere ohne Zahlung oder gegen Zahlung an oder für einen Begünstigten zu liefern oder zu erhalten.
SME	Securities Maintaining Entity		Central securities depository assigned with responsibility for maintaining the reference data for a security in →T2S.	Zentralverwahrer, der für die korrekte Lieferung der Stammdaten zu Wertpapieren in →T2S verantwortlich ist.
SoD	Start of Day		→T2S defines "SoD" as the the start of day period including the change of the business day in T2S. This step is required for the preparation of the →NTP.	In →T2S wird unter „SoD“ der Start of Day verstanden. Dieser Abwicklungsschritt beinhaltet die Änderung des Geschäftstages in T2S. Dieser Schritt ist erforderlich für die Vorbereitung des →NTP.
	Standing instruction	Dauerauftrag	Process that is executed regularly on a predefined condition (event or time triggered).	Prozess, der aufgrund von vorbestimmten Konditionen regelmäßig ausgeführt wird (ereignis- oder zeitabhängig).
STP	Straight-through processing	Vollautomatisierte Abwicklung	Process that enables the entire settlement processing to be conducted electronically without the need for manual intervention.	Prozess, der die gesamte Verarbeitung der Wertpapierabwicklung elektronisch abbildet, ohne dass ein manuelles Eingreifen notwendig wird.
STR	Individual safe custody (or: jacket custody)	Streifbandverwahrung	Type of safe custody for securities. Securities stored in the individual custody account are marked with the name of the client; they are bundled with the help of banderoles, which are slipped over the documents. Only securities that have not been admitted to collective safe custody (→CSC), or for which the depositor expressly requests individual safe custody, are kept safe in this form.	Verwahrart für Wertpapiere; im Streifbanddepot lagernde Wertpapiere sind mit dem Namen des Kunden versehen; sie werden mit Hilfe von Bändern (Banderolen, Streifen) gebündelt, die über die Urkunden gestreift werden. In die STR gelangen nur noch Wertpapiere, die nicht zur Giro-sammelverwahrung (→GS) zugelassen sind oder bei denen der Hinterleger die STR ausdrücklich verlangt.
	Sub-account	Unterkonto	see →account	siehe →Konto
SUM	Settlement Unit Multiple		A securities attribute that defines that a →settlement instruction complies with the related static data. The quantity of securities in an instruction must be divisible by the multiple.	Ein Merkmal, das definiert, dass die →Wertpapierinstruktion mit den zugrunde liegenden Referenzdaten übereinstimmt. Die Anzahl der Wertpapiere in einer Instruktion muss durch das Vielfache des Multiplikators teilbar sein.
T2	TARGET2	TARGET2	European cash settlement platform with two main services: →CLM (Central Liquidity Management) and →RTGS (Real Time Gross Settlement), built and operated by the →ECB, provides cash processing in →CeBM (central bank money).	Europäische Abwicklungsplattform für Cash mit zwei wesentlichen Funktionen: →CLM (Central Liquidity Management) und →RTGS (Real Time Gross Settlement), aufgebaut und betrieben von der →EZB, bietet Cash Processing in →CeBM (Zentralbankgeld).
T2S	TARGET2-Securities		European securities settlement engine built and operated by the →ECB, which provides settlement in →CeBM (central bank money).	Europäische Plattform für die Abwicklung von Wertpapiergeschäften, die von der →EZB gebaut wurde und betrieben wird. Die Abwicklung erfolgt in →CeBM (Zentralbankgeld).

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	T2S Actor		Participant type defined by →T2S to achieve securities settlement. T2S Actors are: →CSDs in T2S, T2S Parties, T2S Operator, national central banks, payment banks.	Teilnehmerkategorie, die in →T2S definiert wurde, um die Wertpapierabwicklung herbeizuführen. T2S Actors sind: →CSDs in T2S, T2S-Teilnehmer, T2S Operator, nationale Zentralbanken und Geldverrechnungsstellen.
	T2S Actor Reference		In →T2S an instruction can be set on →Hold/Release, be cancelled or amended. A T2S Actor can refer to an instruction by using the T2S Actor Reference which is either the "Account Owner Transaction Identification", "Account Servicer Transaction Identification", "Third Party Transaction Identification" or the T2S Reference (Market Infrastructure Transaction Identification, MITI).	In →T2S kann eine Instruktion auf →Hold/Release gesetzt, storniert oder geändert werden. Ein T2S Actor kann zur Referenzierung dieser Instruktion entweder die „Account Owner Transaction Identification“, „Account Servicer Transaction Identification“, „Third Party Transaction Identification“ oder die T2S Reference (Market Infrastructure Transaction Identification, MITI) nutzen.
	T2S Additional Matching Field		An optional match field will become a mandatory match field if either the delivering or receiving party of the instruction enters a value in such a field.	Ein optionales Match-Feld wird zu einem verpflichtenden Match-Feld, wenn entweder der Lieferer oder der Empfänger des →Wertpapierauftrags einen Wert in einem solchen Feld erfasst.
	T2S Crisis Managers		The T2S Crisis Manager is a senior manager who represents his corresponding institution/entity during a crisis. Respective contact information is stored in the →T2S Operational Dictionary.	Der T2S Crisis Manager ist ein Senior Manager, der befugt ist, sein Institut/seine Entität während einer Krise zu vertreten. Kontaktdaten dazu werden im →T2S Operational Dictionary hinterlegt.
	T2S Cross-CSD Settlement	T2S grenzüberschreitender Effektenverkehr	Settlement type, which supports the securities settlement between participants of different CSDs, where both the CSD of the seller and the CSD of the buyer operate in →T2S.	Abwicklungstyp, der die Wertpapierabwicklung zwischen Teilnehmern von verschiedenen CSDs unterstützt, bei der sowohl der CSD des Verkäufers wie auch der CSD des Käufers in →T2S operieren.
	T2S Operational Dictionary		The →T2S document containing contact information of the T2S (DCP) Operational Managers, the CSD/NCB T2S Settlement and Crisis Managers. The T2S Operational Dictionary is not published and is only accessible to the CSD/NCB Settlement and Crisis Managers. It is stored in a secured area of the →ECB.	Das →T2S-Dokument enthält Kontaktinformationen der T2S (DCP) Operational Managers, der CSD/NCB T2S Settlement und Crisis Managers. Das T2S Operational Dictionary wird nicht publiziert und ist nur für die CSD/NCB T2S Settlement und Crisis Managers zugänglich. Es ist bei der →EZB in einem geschützten Bereich hinterlegt.
	T2S (DCP) Operational Managers		T2S (DCP) Operational Managers are not involved in the day-to-day incident management process, but are exceptionally involved if necessary.	T2S (DCP) Operational Managers sind nicht bei den täglichen Störfällen involviert, sondern nur in Ausnahmefällen.

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	T2S Settlement Managers		The →T2S Settlement Manager is the point of contact in case of minor issues in the daily business operations with T2S. Respective contact information is stored in the →T2S Operational Dictionary.	Der →T2S Settlement Manager ist Ansprechpartner bei kleineren Störungen im täglichen Geschäftsbetrieb mit T2S. Kontaktdaten dazu sind im →T2S Operational Dictionary hinterlegt.
T2S- GUI	T2S Graphical User Interface	Grafische Benutzeroberfläche für T2S		
T2S-I	TARGET2-Securities Interface	TARGET2-Securities Interface	Clearstream’s interface towards →T2S, which consolidates all communication for clients acting in →ICP mode. This hub ensures the transmission of settlement instructions to T2S in →ISO 20022.	Schnittstelle von Clearstream zu →T2S, welche jegliche Kommunikation für Kunden, die im →ICP-Modus operieren, zusammenführt. Diese zentrale Funktion stellt die Weiterleitung von Abwicklungsinstruktionen nach T2S in →ISO 20022 sicher.
T2S UTEST	TARGET2-Securities Client Simulation Environment		The Eurosystem provides →T2S participants and Central Banks with a simulation environment for testing and training purposes.	Das Eurosystem stellt →T2S-Teilnehmern und Zentralbanken eine Simulationsumgebung für Test- und Trainingszwecke zur Verfügung.
TA		Terminart	3-digit numeral →KADI event notation.	Dreistelliger numerischer Wert für die Kennzeichnung einer →Kapitalmaßnahme in →KADI.
	Technical Issuer CSD		For an →Investor CSD it is the →CSD where its →omnibus account reflecting the holding of its participants for other markets are deposited. The Technical →Issuer CSD could be different for each ISIN for a given Investor CSD. In most cases, the Technical Issuer CSD is the Issuer CSD.	Für einen →Investor CSD ist es der →CSD bei dem sein →Omnibus-Konto mit den Beständen seiner Teilnehmer von anderen Märkten liegt. Der Technical →Issuer CSD kann für jedes Wertpapier eines Investor CSD unterschiedlich sein. In den meisten Fällen ist der Technical Issuer CSD der Issuer CSD.
TEFRA D	Tax Equity and Fiscal Responsibility Act		TEFRA D is a service which supports the settlement of specific securities to the “U.S. Securities and Exchange Act of 1933” for U.S. securities sold abroad.	Service für die Abwicklung von speziellen Wertpapieren. Dient der Verwaltung gemäß dem „U.S. Securities and Exchange Act of 1933“ für US-amerikanische Wertpapiere, die im Ausland verkauft werden.
	Third-party account	Reg-über-Konto	Reg-über is used for centralising the branches of a client to its head-office. One →account master is linked to another account master. Reg-über is only used for →SE trades and Eurex exercises where a settlement routing takes place for the concerned account masters.	Reg-über wird genutzt, um die Geschäftsbeziehungen des Kunden zu seiner Reg-über-Zentrale zu zentralisieren und zusammenzufassen. Ein →Kontostamm wird mit einem anderen Kontostamm verbunden. Reg-über wird nur für →Börsengeschäfte (→SE) und Eurex Ausübungen genutzt, bei denen die Abwicklung über ein Routing gegen den verbundenen Kontostamm erfolgt.
	Third-party head office	Reg-über-Zentrale	see →Third-party account	siehe →Reg-über-Konto

## TARGET2-Securities Glossary

Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
	Time stamp	Zeitstempel	Electronic "stamp" containing date and time when an →instruction was processed for a special action (for example, acceptance, →matching).	Elektronischer Stempel, der das Datum und die Zeit beinhaltet, zu der ein →Wertpapierauftrag verarbeitet wurde (z.B. Annahme, →Matching).
	Tolerance amount	Toleranzbetrag	Acceptable difference in the countervalue in a currency unit, allowed for the →matching of settlement instructions, between the against payment settlement instruction of the deliverer and the receiver of securities.	Definierte Differenz des Gegenwertes in einer Währungseinheit, die ein →Matching einer Wertpapierinstruktion erlaubt, wenn der Betrag zwischen dem Lieferer und dem Empfänger abweicht.
ToR	Terms of Reference		The document "User Testing Terms of Reference" outlines the principles for the preparation, organisation and execution of the various user testing stages.	Das Dokument „User Testing Terms of Reference“ beschreibt die Richtlinien für die Vorbereitung, Organisation und Ausführung der verschiedenen Stufen des Anwender-tests.
	Transaction	Transaktion	→Settlement transaction	→Wertpapiertransaktion
TXT	Booking text key	Buchungstextschlüssel	Code that specifies type/business reason for booking.	Kennzeichen, das den Buchungsgrund (Geschäftsart) ausweist.
U2A	User-to-Application		Connectivity channels where users communicate with Clearstream via a graphical user interface.	Anbindungsvarianten, die einem Benutzer die Kommunikation mit Clearstream über eine graphische Benutzeroberfläche ermöglichen.
	Unmatched	nicht gematcht	→Instruction for which no counter instruction has been found in the settlement system. Details provided by two parties might be different or one leg of the instruction is not available.	→Auftrag, für den keine passende Gegeninstruktion im Abwicklungssystem vorliegt. Die zur Verfügung gestellten Daten der beiden Auftraggeber sind möglicherweise unterschiedlich oder ein Auftrag ist nicht verfügbar.
	User	Benutzer	General term for people entering data.	Generelle Bezeichnung für Personen, die Daten eingeben.
	User ID	Benutzerkennung	Identification code of the person to achieve access to a software.	Benutzerkennung einer Person um Zugriff auf die Software zu erlangen.
UTPG	User Testing Process Guide		Describes the detailed processes for facilitating and organising the execution of User Testing for →T2S.	Erläutert die detaillierten Prozesse, um das Testen der Benutzer von →T2S zu unterstützen und organisieren.
VD	Value date	Valutatag	Calendar day on which the trade is recognised as settled or the cash transfers of funds are recognised as available for use.	Tag, an dem ein Handelsgeschäft als abgewickelt gilt oder die Übertragung von Liquidität zur Benutzung bereitsteht.
WPA		Wertpapierübertrag	CBF instruction format of various instruction types used for the life cycle of →OTC instructions, CCP trades and Eurex exercises.	CBF-Format für Wertpapieraufträge unterschiedlicher Instruktionstypen, welche für außerbörsliche (→OTC-) Geschäfte, CCP-Handelsgeschäfte und Eurex-Ausübungen genutzt werden.
		Kontrollieren	Term, which describes in →CASCADE the control of an instruction using the →four-eyes principle.	Bezeichnung, die in →CASCADE die Kontrolle eines →Wertpapierauftrags im →Vier-Augen-Prinzip beschreibt.



Abb. Abk.	Title – EN	Titel – DE	Description – EN	Beschreibung – DE
WR/WPR	Non-collective safe custody	Wertpapierrechnung	→NCSC	→Wertpapierrechnung
WSS	Securities master data system	Wertpapierstammdaten-system	Central database of all securities information.	Zentrale Datenbank mit allen Wertpapierinformationen.
Xact	→Clearstream Xact			
Xemac®	Collateral Management System	Sicherheiten-Managementssystem	Collateral management system specifically designed for the German market. The automated facilities of Xemac improve liquidity by ensuring the optimal use of collateral, allowing CBF and CBL clients to manage their assets more efficiently, and in real time.	System zur Sicherheitenverwaltung, das speziell für den deutschen Markt konzipiert ist. Die automatisierten Funktionalitäten von Xemac steigern die Liquidität durch den optimalen Einsatz von Sicherheiten, der es den CBF und CBL-Kunden ermöglicht, ihre Wertpapiere effizienter und in Echtzeit zu verwalten.
Xitaro			Xitaro is the trading system of Börse Stuttgart, which is linked to →SETI.	Xitaro ist das Handelssystem der Börse Stuttgart, welches an →SETI angebunden ist.
Xontro			Order routing system provided by BrainTrade for the German stock exchanges, which is linked to →SETI for bilateral settlement of exchange trades.	Orderroutingsystem, von BrainTrade für die deutschen Börsenplätze bereitgestellt, welches für die Abwicklung von Börsengeschäften zur bilateralen Abwicklung an →SETI angebunden ist.
ZMB	Allocated position	Zugewiesener Meldebestand	Defines a holding in a CBF account which shows the registration and re-registration process. The advice has been provided to the issuer but has not yet been confirmed by the issuer.	Bezeichnet einen Bestand im CBF-Konto, der den Umschreibungs- bzw. Ersteintragsprozess zeigt. Die Meldung wurde an den Emittenten abgegeben, jedoch noch nicht durch diesen bestätigt.

---

**Contact**

[www.clearstream.com](http://www.clearstream.com)

**Published by**

**Clearstream Banking AG**

**Registered address**

Clearstream Banking AG  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn  
Germany

**Postal address**

Clearstream Banking AG  
60485 Frankfurt /Main  
Germany

July 2023

---