

EFIC - Enhanced Financial Instruments Classification

Objektive Klassifikation von Finanzinstrumenten

1) Grund für die Einführung der Klassifikation

Zunehmende Innovationstätigkeit auf den Finanzmärkten führt zu der Notwendigkeit, Finanzinstrumente anhand einheitlicher Kriterien vergleichen zu können. Waren in der Vergangenheit Risiko- und Cash-Flow-Struktur eines Finanzinstrumentes aus seinem Namen erkennbar, so ist dies heute nicht mehr uneingeschränkt möglich. Bisher bestand für den deutschen Finanzmarkt kein Ordnungsschema, in dem alle vorhandenen Wertpapiere vergleichbar gekennzeichnet sind. WM Datenservice als zentraler Dienstleister für die Finanzwirtschaft sieht sich in der Verantwortung, eine solche Vergleichbarkeit herzustellen und Finanzinstrumente zu klassifizieren.

2) Die neue Klassifikation

Die neue Klassifikation bildet eine Hierarchie von Finanzinstrumenten ab. Auf der höchsten Hierarchiestufe *Produktart* wird nach grundsätzlichen Kriterien unterschieden. Dazu gehört die rechtliche Ausgestaltung, die entscheidet, ob es sich um eine Kapitalbeteiligung, eine Rechtsposition oder um ein Schuld-Verhältnis handelt. Eine weitere Differenzierung geschieht in der zweiten Hierarchiestufe *Produktgruppe*. Hier findet eine Unterscheidung statt anhand des Objektes der Verbriefung. Die dritte Hierarchieebene *Instrumentenart* teilt die Finanzinstrumente gleicher Gruppe nach ihrer jeweiligen technischen Konstruktion und Zugehörigkeit zu gesetzlich fixierten Kategorien. Eine weitere Beschreibung jeder Instrumentenart wird ermöglicht durch *Zusatz 1*, *Zusatz 2*, *Zusatz 3* und *Zusatz 4*, die parallel angewandt werden können auf alle Instrumente gleicher Instrumentenart. Innerhalb der *Zusätze 1 bis 4* existiert keine Rangfolge oder Hierarchie. Der *Zusatz 1* beschreibt die Ausgestaltung von Freiheitsgraden in den gesetzlich fixierten Kategorien von Finanzinstrumenten. Vertragsbedingungen, die über die grundlegende Beschaffenheit hinausgehen, werden in *Zusatz 1* beschrieben. Underlyings und Bezugsgrößen werden in *Zusatz 2* beschrieben. In *Zusatz 3* finden sich Detail-Informationen zu besonderen Sicherheiten oder Rückzahlungsmodalitäten. Eine Kennzeichnung von in der Klassifikation nicht erfassten Besonderheiten ist in dem Feld *Zusatz 4* niedergelegt.

Die *Produktart*, *Produktgruppe* und *Instrumentenart* werden nur in bestimmten, fachlich begründeten Kombinationen ausgeliefert. Die *Zusätze 1 bis 4* sind mit allen Kombinationen von *Produktart*, *Produktgruppe*

und *Instrumentenart* beliebig kombinierbar. Innerhalb der *Zusätze 1 bis 4* existiert keine Rangfolge oder Hierarchie.

Jedes Finanzinstrument wird von WM Datenservice unabhängig von Wertpapiername oder Vorgaben des Emittenten objektiv bewertet und entsprechend seiner faktischen Ausgestaltung einer Produktgruppe, Produktart und Instrumentenart zugeordnet. Wenn eine nähere Beschreibung möglich ist, wird diese durch Zuordnung der *Zusätze 1 bis 4* vorgenommen. Die Klassifikation geschieht ausschließlich durch WM Datenservice; Emittenten und andere Finanzintermediäre haben keinen Einfluss auf die Klassifikation eines Finanzinstrumentes. Nur so kann die notwendige Objektivität gewährleistet sein, die es ermöglicht, Instrumente gleicher Art und Struktur erkennen und vergleichen zu können.

3) Umsetzung und Bestandschutz

Die neue Klassifikation wird die alte Klassifikation *Wertpapiergruppe* und *Wertpapierart* ablösen. Von Oktober 2005 bis Oktober 2010 wird es eine Parallellieferung von alter wie auch neuer Klassifikation geben; danach wird die Lieferung der alten Klassifikation *Wertpapiergruppe* und *Wertpapierart* eingestellt.

4) Legende

Feldname	Data-Line Feld-ID	IT-Line Klasse
		GD198A-G = EFIC
Produktart	GD198A	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICProduktart
Produktgruppe	GD198B	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICProduktgruppe
Instrumentenart	GD198C	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICInstrumentenart
Zusatz 1	GD198D	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICInstrumentenart_Zusatz1
Zusatz 2	GD198E	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICInstrumentenart_Zusatz2
Zusatz 3	GD198F	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICInstrumentenart_Zusatz3
Zusatz 4	GD198G	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> EFICInstrumentenart_Zusatz4
Wertpapiergruppe	GD190	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> Wertpapiergruppe
Wertpapierart	GD195	<i>InstrumentGroup.schemeSymbol</i> Wertpapierart

Die aktuellen Schlüssel und Decodes können abgerufen werden unter www.wmdata.com in der Rubrik *Klassifikation von Finanzinstrumenten*.